

PenSam A/S

Årsrapport 2020

Godkendt på generalforsamlingen
den 25.03.2021

Som dirigent



Rikke Elsborg Forster

Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum
CVR.nr. 36 96 44 80

PenSam

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	4
Ledelse og revision	5
Ledelseshverv mv.	6

Årsregnskab

Ledelsespåtegning	7
Den interne revisions revisionspåtegning	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsesberetning

PenSam A/S har til formål at varetage drifts- og udviklingsopgaver for selskaberne i PenSam Holding koncernen.

Selskabet leverer totaladministration af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, og i forhold til de øvrige selskaber leveres ydelser inden for finansiell styring og formueforvaltning.

Årets resultat

Årets resultat efter skat blev et overskud på 1,2 mio. kr. mod et underskud i 2019 på 36,4 mio. kr., som skyldes, at der blev nedskrevet fuldt ud på de immaterielle aktiver, der udfases i forbindelse med implementering af nyt forsikringssystem.

Resultatet for 2020 er i overensstemmelse med ledelsens forventninger og anses som acceptabelt.

Ejerforhold

PenSam A/S er ejet 100% af PenSam Holding A/S, der har hovedsæde i Furesø kommune.

Aktiekapitalen i PenSam A/S er på 25 mio. kr.

Bestyrelse

Bestyrelsen består af fem medlemmer. Generalforsamlingen vælger tre medlemmer, og derudover vælger medarbejderne i selskabet to medlemmer blandt de ansatte i PenSam A/S.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på et år. Valgperioden for de medarbejdervalgte følger gældende lovgivning.

Kønsmæssig sammensætning

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer består 31. december 2020 af tre mænd og opfylder dermed ikke kravet om repræsentation af begge køn.

Bestyrelsens målsætning for den kønsmæssige fordeling er fortsat, at mindst ét af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgøres af det underrepræsenterede køn.

Der er udarbejdet en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer, da der er mere end 50 ansatte i selskabet.

Daglig ledelse

Direktionen udgør den daglige ledelse og består af adm. direktør Morten Stokholm Christiansen.

Organisationen er indrettet med en række direktørområder med ansvar for den løbende drift og udvikling. Ledelsesgruppen fremgår på side 5.

Aflønningspolitik

Bestyrelsen har fastsat en lønpolitik, som skal fremme en sund og effektiv styring af selskabet. Det er besluttet, at der ikke udbetales bonus eller anden form for resultatløn eller variabel løn til bestyrelsen, direktionen eller andre ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Lønpolitikken er godkendt af generalforsamlingen og kan læses på https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 2.

Outsourcing

PenSam A/S har outsourcet IT-drift og -udvikling til KMD.

Videnressourcer og udviklingsaktiviteter

Selskabet er en videnstung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte. Som grundlæggende elementer i arbejdet med virksomhedens strategier sker der en udvikling af de ansattes kompetencer med henblik på at sikre, at opstillede forretningsmål nås.

Whistleblowerordning

PenSam har etableret en whistleblowerordning. For at understrege uafhængigheden og bedst muligt at sikre anonymitet for en mulig whistleblower har bestyrelserne i PenSam valgt, at whistleblowerordningen skal varetages af en ekstern part.

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2020.

Samfundsansvar

Samfundsansvar indgår som en naturlig del af driften og udviklingen af forretningsområderne i selskabet. For PenSam A/S betyder det, at selskabet bidrager til social, økonomisk og miljømæssig bæredygtighed, hvilket afspejles i selskabets værdier.

PenSam udgiver hvert år en rapport om samfundsansvar, som sammenfatter årets aktiviteter i hele PenSam Holding koncernen. Den seneste rapport kan læses på PenSams hjemmeside:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam

Selskabets samfundsansvar er nedskrevet i en samlet politik for hele PenSam Holding koncernen og kan læses på PenSam's hjemmeside:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam.

Miljøforhold

Selskabets aktivitet er koncentreret om serviceydelser og vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på det omgivende miljø.

Virksomhedskultur

PenSam arbejder for en sund virksomhedskultur, som grundlæggende er præget af værdierne ordentlighed og ansvarlighed. PenSam skal overholde gældende lovgivning og have en ordentlig adfærd overfor kunder og eksterne samarbejdspartnere. Dette gælder tilsvarende for samarbejdet mellem kollegaer i PenSam, hvor krænkende adfærd ikke tolereres, hvad enten det vedrører uønsket seksuel adfærd, mobning, chikane eller andre diskriminerende handlinger.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke er særlige risici, der har påvirket eller forventes at påvirke selskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er særlig usikkerhed ved indregning og måling af de enkelte poster, der indgår i regnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2020 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2021

Der forventes et negativt resultat for 2021, hvilket kan tilskrives den forestående implementering af nyt omfattende forsikringsystem.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Årets nettoomsætning	458.865	474.554	495.592	493.177	525.764
Resultat af primær drift	2.140	-46.760	-62.141	-157.069	-57.206
Resultat af finansielle poster, netto	-591	61	12	505	2.112
Årets resultat	1.229	-36.430	-48.472	-122.036	-44.016

Balance i t. kr.					
Balancesum	188.829	196.023	246.112	372.999	520.830
Investering i immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	1.213	22.120
Investering i materielle anlægsaktiver	1.236	2.199	1.750	1.833	3.122
Egenkapital primo	121.201	157.631	281.103	403.139	465.304
Egenkapital ultimo	122.430	121.201	157.631	281.103	403.139

Nøgletal i %					
Overskudsgrad	0%	-10%	-13%	-32%	-11%
Afkastningsgrad	9%	-77%	-44%	-65%	-17%
Egenkapitalandel	65%	62%	64%	75%	77%
Egenkapitalforrentning	1%	-26%	-22%	-36%	-10%

Ledelse og revision

Bestyrelse

Valgt af generalforsamlingen

Direktør Torsten Fels (formand)

Direktør Morten Stokholm Christiansen

Finansdirektør Peter Østergaard

Valgt af medarbejderne i selskabet

Økonomisk konsulent Jan Reinmark

Juridisk konsulent Birthe Ullbæk

Direktion

Adm. direktør Morten Stokholm Christiansen

Ledelsesgruppe

Finansdirektør Peter Østergaard

Investeringsdirektør Claus Jørgensen

Kundedirektør Pia Højrup Clausen

IT-direktør Thomas Axen

Forretningsudviklingsdirektør Rikke Vad Brandt

Intern revisionschef

Palle Mortensen

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 33 77 12 31

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Ledelseshverv mv.

Bestyrelse

Medlem

Torsten Fels (formand)

Født 1959

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015

Morten Stokholm Christiansen

Født 1971

Indtrådt i bestyrelsen 29. august 2017

Peter Østergaard

Født 1969

Indtrådt i bestyrelsen 18. marts 2020

Jan Reinmark

Født 1957

Indtrådt i bestyrelsen 28. maj 2015

Birthe Ullbæk

Født 1957

Indtrådt i bestyrelsen 15. marts 2017

Udtrådt bestyrelsesmedlem

Jes Damsted

Udtrådt af bestyrelsen 18. marts 2020

Direktion

Medlem

Morten Stokholm Christiansen

Født 1971

Indtrådt i direktionen 28. maj 2015

Andre ledelseshverv

Adm. direktør i PenSam Holding A/S

Adm. direktør i PenSam Pension

forsikringsaktieselskab

Adm. direktør i PenSam Bank A/S

Adm. direktør i PenSam Forsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Danish SDG Investment Fund

Bestyrelsesmedlem i Institutional Holding P/S

Bestyrelsesmedlem i AIP Management P/S

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen PenSam Invest

Bestyrelsesmedlem i Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Bestyrelsesmedlem i Kapitalforeningen PenSam Invest

Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i PenSam Holding A/S

Andre ledelseshverv

Bestyrelsesformand i Kapitalforeningen PenSam Invest

Eksponeringer mv.

Selskabet har ikke eksponeringer mod eller modtaget sikkerhedsstillelser fra bestyrelsesmedlemmer og direktører eller med selskaber, hvori de nævnte personer er direktører eller bestyrelsesmedlemmer.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2020 for PenSam A/S.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 26. februar 2021

Direktion

Morten Stokholm Christiansen

Bestyrelse

Torsten Fels, formand

Morten Stokholm Christiansen

Peter Østergaard

Jan Reinmark

Birthe Ullbæk

Den interne revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for PenSam A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde, er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at regnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i regnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Farum, den 26. februar 2021

Palle Mortensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PenSam A/S.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig

fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 26. februar 2021

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

I t. kr.

Note	2020	2019
Nettoomsætning	458.865	474.554
2 Administrationsomkostninger	-456.725	-521.314
Resultat af primær drift	2.140	-46.760
3 Finansielle indtægter	1.481	972
4 Finansielle omkostninger	-2.072	-911
Resultat før skat	1.549	-46.699
5 Skat af årets resultat	-320	10.269
Årets resultat	1.229	-36.430

Balance pr. 31. december

Aktiver

I t. kr.

Note	2020	2019
6 Immaterielle anlægsaktiver	725	1.237
Immaterielle anlægsaktiver, i alt	725	1.237
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.643	5.187
Materielle anlægsaktiver, i alt	3.643	5.187
8 Obligationer	142.305	120.410
Finansielle anlægsaktiver, i alt	142.305	120.410
Anlægsaktiver, i alt	146.673	126.834
Andre tilgodehavender	8.707	2.720
11 Udskudte skatteaktiver	3.807	3.668
Periodeafgrænsningsposter	7.457	12.338
Tilgodehavender, i alt	19.971	18.726
Likvide beholdninger	22.185	50.463
Omsætningsaktiver, i alt	42.156	69.189
Aktiver, i alt	188.829	196.023

Balance pr. 31. december

Passiver

I t. kr.

Note	2020	2019
Aktiekapital	25.000	25.000
Overført resultat	97.430	96.201
Egenkapital, i alt	122.430	121.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.172	16.378
Gæld til tilknyttede virksomheder	551	9.928
Selskabsskat	366	2.694
Anden gæld	54.310	45.822
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	66.399	74.822
Passiver, i alt	188.829	196.023

Øvrige noter

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatdisponering
- 12 Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 13 Nærtstående parter
- 14 Begivenheder efter balancedagen

Egenkapitaloppgørelse

I t. kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2020	25.000	96.201	121.201
Overført resultat	0	1.229	1.229
Saldo 31. december 2020	25.000	97.430	122.430
Saldo 1. januar 2019	25.000	132.631	157.631
Overført resultat	0	-36.430	-36.430
Saldo 31. december 2019	25.000	96.201	121.201

Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

	2020	2019
Resultat af primær drift	2.140	-46.760
Årets afskrivninger	3.292	79.860
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	-7.201	-9.396
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	-1.769	23.704
Renteindbetalinger og lignende	1.481	972
Renteudbetalinger og lignende	-149	-318
Ændring i selskabsskat	-2.787	-28
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.224	24.330
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.236	-2.199
Nettoinvestering, værdipapirer	-23.818	-67.192
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-25.054	-69.391
Likvider primo	50.463	95.524
Ændring i likvider	-28.278	-45.061
Likvider ultimo	22.185	50.463
Ændring i driftskapital (specifikation)		
Ændring i andre tilgodehavender	-5.987	1.824
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-9.377	3.332
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.206	-6.391
Ændring i anden gæld	8.488	-3.970
Ændring i periodeafgrænsningsposter	4.881	-4.191
I alt	-7.201	-9.396

Noter

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for selskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019.

Beløb i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter er oplyst i t. kr.

Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal, efterregning af sumtotalerne vil derfor i visse tilfælde medføre afrundingsdifferencer.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at de fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Omregning af fremmed valuta

Regnskabet er præsenteret i danske kroner. Alle balanceposter i fremmed valuta, det vil sige aktiver og passiver samt ikke balanceførte poster, omregnes til danske kroner efter Danmarks Nationalbanks offentliggjorte valutakurser på balancedagen. Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser.

Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under 'Finansielle indtægter' eller 'Finansielle omkostninger'.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af drifts- og administrationsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, it-omkostninger, kontorhold, afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter

Indeholder årets renter af værdipapirer samt renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Finansielle omkostninger

Indeholder renter på bankmellemværender, kursreguleringer af værdipapirer, renter af mellemværender med tilknyttede virksomheder samt øvrig gæld.

Skat

Skat af årets resultat, der består af årets aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer til tidligere år, indregnes i resultatopgørelsen. Betalbar skat og udskudt skat indregnes under gældsforpligtelser eller aktuelle skatteaktiver.

Moderselskabet PenSam Holding fungerer som skattemæssigt administrationselskab. Den samlede skat af PenSam Holding koncernen selskabers skattepligtige indkomster betales af PenSam Holding. Skatteeffekten af sambeskatningen i PenSam Holding koncernen fordeles til de enkelte selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Tilgodehavende/skyldig skat indregnes i balancen med det beløb, som beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst.

Tilgodehavende/skyldig skat består af forskellen mellem betalt aconto skat og betalbar skat. Skyldig skat indgår i regnskabsposten 'Anden gæld'. Tilgodehavende skat indgår i regnskabsposten 'Andre tilgodehavender'.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver vedrører primært systemudvikling til brug for administration af pensions- og forsikringsydelser.

Aktiverne måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen inkluderer afholdte omkostninger relateret til udviklingsaktiviteten samt interne lønninger og øvrige omkostninger, der henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der sædvanligvis er fra 3 - 10 år.

Udviklingsprojekter indregnes som immaterielle anlægsaktiver, når de er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad og udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen efterhånden, som omkostningerne afholdes.

Der foretages årligt en vurdering af, hvorvidt der er indikationer på nedskrivningsbehov af de immaterielle anlægsaktiver. I tilfælde af indikationer på nedskrivningsbehov foretages der nedskrivningstest.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver består primært af driftsmidler. Driftsmidler indregnes i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsessummen samt øvrige omkostninger tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivninger beregnes på grundlag af aktivets restværdi fratrukket akkumulerede nedskrivninger. Afskrivninger på driftsmidler foretages lineært over den forventede økonomiske levetid. Afskrivningsperioderne er fastsat til 3 - 10 år.

Obligationer

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien af noterede obligationer opgøres med udgangspunkt i den officielle lukkekurs på balancedagen. Hvis en officiel lukkekurs ikke findes, anvendes den officielle børskurs. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer måles til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes betalinger vedrørende indtægter/udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indregnes og måles i balancen til dagsværdi, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat opgøres og indregnes ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne 'Udskudte skatteaktiver' og 'Udskudte skatteforpligtelser' på grundlag af gældende skattesatser.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indeholdes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt, at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes under hensyntagen til, at selskabet indgår i en sambeskatning.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til dagsværdi, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet omfatter nettoinvestering i anlægsaktiver samt værdipapirer og kapitalandele.

Likvider omfatter alene likvide beholdninger.

Nøgletal

Hoved- og nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$$

Egenkapitalandel

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Passiver, i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Vægtet gennemsnitlig egenkapital}}$$

NOTER

I t. kr.

NOTE 2

Administrationsomkostninger	2020	2019
Personaleomkostninger:		
Lønninger og gager	-149.299	-151.621
Pensionsbidrag	-25.632	-25.475
Andre sociale omkostninger	-1.220	-986
Lønsumsafgift	-24.837	-25.207
I alt	-200.988	-203.289
Heraf vederlag til bestyrelse	-145	-208
Heraf vederlag til direktion	-2.762	-2.560
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	197	200
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1

NOTE 3

Finansielle indtægter	2020	2019
Renter fra tilknyttede virksomheder	16	34
Renter af obligationer	1.465	938
I alt	1.481	972

NOTE 4

Finansielle omkostninger	2020	2019
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	-1.923	-594
Renter til kreditinstitutter	-149	-318
Øvrige finansielle udgifter	0	1
I alt	-2.072	-911

NOTE 5

Skat af årets resultat	2020	2019
Årets aktuelle skat	-366	-2.694
Ændring i udskudt skat	23	12.963
Regulering vedrørende tidligere år	23	0
I alt	-320	10.269

NOTE 6

Immaterielle anlægsaktiver	2020	2019
Kostpris primo	488.921	969.687
Afgang	0	-480.766
Kostpris ultimo	488.921	488.921
Af- og nedskrivninger primo	-487.684	-891.672
Årets af- og nedskrivninger	-512	-76.778
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	480.766
Af- og nedskrivninger ultimo	-488.196	-487.684
Saldo, ultimo	725	1.237

NOTE 7

Materielle anlægsaktiver	2020	2019
Kostpris primo	18.553	55.989
Tilgang	1.236	2.199
Afgang	0	-39.635
Kostpris ultimo	19.789	18.553
Af- og nedskrivninger primo	-13.366	-49.919
Årets af- og nedskrivninger	-2.780	-3.082
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	39.635
Af- og nedskrivninger ultimo	-16.146	-13.366
Saldo, ultimo	3.643	5.187

NOTE 8

Finansielle anlægsaktiver	2020	2019
Kostpris primo	121.206	54.014
Nettotilgang/-afgang	22.273	67.192
Kostpris ultimo	143.479	121.206
Værdiregulering primo	-796	-202
Årets værdiregulering	-378	-594
Værdiregulering ultimo	-1.174	-796
Saldo, ultimo	142.305	120.410

NOTE 9**Aktiekapital**

Aktiekapitalen er ikke opdelt i flere aktieklasser og består af aktier på nominelt 100 kr. eller multipla heraf.

	Antal
Antal aktier	250.000

Selskabet er ejet 100% af PenSam Holding A/S, der har hjemsted i Furesø kommune.

Selskabet indgår i PenSam Holding A/S's koncernregnskab, cvr.nr. 12 62 95 32.

NOTE 10

Resultatdisponering	2020	2019
Årets resultat	1.229	-36.430
Disponeret		
Overført til næste år	1.229	-36.430
Disponeret, i alt	1.229	-36.430

NOTE 11

Hensættelser til udskudt skat	2020	2019
Saldo primo	-3.668	8.761
Ændring i hensættelser vedrørende året	-23	-12.963
Ændring i hensættelser øvrige	-116	534
Saldo ultimo	-3.807	-3.668
Udskudte skatteaktiver fordelt på hovedposter:		
Immaterielle anlægsaktiver	159	272
Materielle anlægsaktiver	-699	-556
Gældsforpligtelser	-252	0
Fremført underskud	-3.015	-3.384
I alt	-3.807	-3.668

Selskabet forventer at kunne anvende det fremførte underskud i sambeskatningskredsen indenfor en kortere årrække.

NOTE 12

Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

PenSam Holding A/S's sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PenSam Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Der er indgået aftale med KMD om outsourcing af den samlede IT-drift og -udvikling. Aftalen kan tidligst opsiges i september 2023.

Selskabet har indgået aftale med DEAS Asset Management og Fokus Asset Management om administration af ejendomme. Der er 12 måneders opsigelsesvarsel.

Selskabet har alene leasingforpligtelser af en beløbsstørrelse og type, som ikke indregnes i årsrapporten.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

NOTE 13

Nærtstående parter

PenSam A/S er ejet 100% af PenSam Holding A/S, som igen er ejet 100% af FOA – Fag og Arbejde. PenSam Holding A/S og FOA er dermed nærtstående parter til PenSam A/S, der har bestemmende indflydelse. Medlemmerne af PenSam A/S bestyrelse og direktion indgår i kredsen af nærtstående parter, der har betydelig indflydelse. Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og direktion end vederlag, jf. note 2.

Andre nærtstående parter omfatter PenSam Pension forsikringsaktieselskab, som er ejet 100% af PenSam Holding A/S og dermed er søsterselskab til PenSam A/S samt PenSam Bank A/S og PenSam Forsikring A/S, der er datterselskaber til PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

PenSam A/S varetager administrative opgaver for PenSam Holding Koncernen i henhold til administrationsaftale, som afregnes til fastpris opgjort på markedsbaserede vilkår. De administrative opgaver omfatter pensions- og forsikringsadministration, formueforvaltning samt finansiell styring.

Øvrige koncerninterne transaktioner sker ligeledes på markedsbaserede vilkår.

PenSam Holding koncernen anvender PenSam Bank som bankforbindelse i beskeden omfang.

Samhandel i henhold til administrationsaftaler samt mellemværende:	2020	2019
Nettoomsætning	458.865	474.554
Renteindtægter	16	34
Gæld til tilknyttede virksomheder	551	9.928

NOTE 14

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2020 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

PenSam A/S
Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum

PenSam