

PenSam A/S

Årsrapport 2022

Godkendt på generalforsamlingen
den 29.03.2023

Som dirigent


Rikke Elsborg Forster

PenSam A/S
Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum

CVR.nr. 36 96 44 80

PenSam

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	5
Ledelse og revision	6
Ledelseshverv mv.	7

Årsregnskab

Ledelsespåtegning	8
Den interne revisions revisionspåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	11
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

Ledelsesberetning

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

Selskabet varetager totaladministration for PenSam Pension forsikringsaktieselskab, og i forhold til de øvrige selskaber leveres der ydelser inden for finansiel styring, formueforvaltning samt IT-drift. Det forventes, at selskabet fusionerer med PenSam Pension forsikringsaktieselskab i 2023.

Årets resultat

Årets resultat efter skat blev et underskud på 36,4 mio. kr. mod et overskud på 69,7 mio. kr. i 2021. Resultatet afspejler et mindre fald i indtægter samt særligt en stigning i omkostninger. Sidstnævnte skyldes omkostninger i forbindelse med idriftsættelse af et nyt forsikringssystem.

De finansielle omkostninger steg fra 2,6 mio. kr. i 2021 til 13,5 mio. kr. i 2022 grundet en negativ kursudvikling på finansielle anlægsaktiver.

Resultatet for 2022 er som forventet og anses som acceptabelt.

Der er i december 2022 udbetalt ekstraordinært udbytte på 30 mio. kr. til PenSam Holding A/S.

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 5 medlemmer. Generalforsamlingen vælger 3 medlemmer, og derudover vælger medarbejderne i selskabet 2 medlemmer blandt de ansatte i PenSam A/S.

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

Kønsmæssig sammensætning

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer består 31. december 2022 af 3 mænd, svarende til en procent-sats på 100 pct. og opfylder derved ikke kravet om en kønsmæssig ligelig fordeling.

Bestyrelsens målsætning for det underrepræsenterede køn er fortsat, at mindst 1 af de 3, svarende til en procentvis fordeling på 33/67 pct. generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgøres af det underrepræsenterede køn i 2025. Eftersom PenSam A/S forventes fusioneret med PenSam Pension i 2023, har der imidlertid ikke været fokus på ændringer i bestyrelsessammensætningen i 2022.

Selskabet havde pr. 31. december 2022 en ligelig kønsmæssig fordeling på de øvrige ledelsesniveauer på 12 kvinder og 18 mænd svarende til en procentvis fordeling på 40/60 pct.

Selskabet har udarbejdet en politik for den kønsmæssige sammensætning på de øvrige ledelsesniveauer med henblik på at tilstræbe en ligelig kønsfordeling på alle ledelsesniveauer i selskabet. Det følger af politikken, at den kønsmæssige sammensætning i de øvrige ledelsesniveauer overvåges løbende med fokus på, at der skabes lige muligheder blandt begge køn for at vælge ledelsesvejen i PenSam A/S. Tiltag omfatter bl.a.:

- Ved rekruttering til ledelsesstillinger vil den samlede kønssammensætning i organisationen på rekrutterings-tidspunktet indgå i beslutningen, hvis to kandidater af forskelligt køn er lige kvalificerede,
- Udviklingssamtaler og drøftelser af karrieremuligheder for såvel medarbejdere som ledere,
- Lederudviklingskurser med fokus på udvikling af såvel personlige som faglige kompetencer

- Deltagelse i ledernetværk
- Mulighed for mentorordninger og løbende sparring med HR-partnere.

Idet den aktuelle kønsmæssige sammensætning i den øvrige ledelse er ligelig, vurderes resultaterne af indsatserne i 2022 at være tilstrækkelige, og det aktuelle niveau fastholdes også set i lyset af den kommende fusion af PenSam Pension og PenSam A/S.

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 6.

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 PenSam's hjemmeside:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur

Vederlag til den samlede bestyrelse samt øvrige ansatte 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 Holding koncernen valgt, at whistleblowerordningen skal varetages af en ekstern part.

Der har ikke været indberetninger under whistleblowerordningen i 2022.

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 udgør den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar og sammenfatter årets aktiviteter i hele PenSam Holding koncernen. Den seneste rapport for 2022, 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.

Dataetik

PenSam har en politik for dataetik. Politikken indeholder principper for PenSam's arbejde med dataetik samt en detaljeret gennemgang af, hvilke data PenSam benytter i optagelsen af nye kunder samt ved justering af eksisterende kundeforhold. Endvidere indeholder politikken PenSam's stillingtagen til brugen af AI (Artificial Intelligence) og RPA (Robotic Process Automation). Politikken og den lovpligtige redegørelse for dataetik kan i sin helhed læses via følgende link: <https://www.pensam.dk/dataetik-redegørelse>.

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 2022 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2023

Der forventes i 2023 et negativt resultat efter skat i niveauet 30-35 mio. kr. Resultatet er negativt påvirket af ekstraordinære omkostninger i forbindelse med idriftsættelse af nyt forsikringsystem.

Det forventes, at selskabet fusionerer med PenSam Pension forsikringsaktieselskab i 2023.

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse i t. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Årets nettoomsætning	474.063	487.224	458.865	474.554	495.592
Resultat af primær drift	-22.864	76.491	2.140	-46.760	-62.141
Resultat af finansielle poster, netto	-11.940	-1.375	-591	61	12
Årets resultat	-36.413	69.680	1.229	-36.430	-48.472

Balance i t. kr.					
Balancesum	182.378	233.266	188.829	196.023	246.112
Investering i materielle anlægsaktiver	1.547	911	1.236	2.199	1.750
Egenkapital primo	192.110	122.430	121.201	157.631	281.103
Egenkapital ultimo	125.698	192.110	122.430	121.201	157.631

Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-5%	16%	0%	-10%	-13%
Afkastningsgrad	-61%	216%	9%	-77%	-44%
Egenkapitalandel	69%	82%	65%	62%	64%
Egenkapitalforrentning	-23%	44%	1%	-26%	-22%

Ledelse og revision

Bestyrelse

Valgt af generalforsamlingen

Direktør Torsten Fels (formand)

Direktør Morten Stokholm Christiansen

Finansdirektør Peter Østergaard

Valgt af medarbejderne i selskabet

Application manager Thomas Toft Anker

Chief Portfolio Manager Niels Kenneth Blixenkroner-Møller

Direktion

Adm. direktør Morten Stokholm Christiansen

Ledelsesgruppe

Finansdirektør Peter Østergaard

Investeringsdirektør Claus Jørgensen

Kundedirektør Pia Højrup Clausen

IT-direktør Thomas Axen

Underdirektør for forretningsudvikling Merete Nørtoft

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

Thomas Toft Anker

Født 1989

Indtrådt i bestyrelsen 1. september 2022

Niels Kenneth Blixenkroner-Møller

Født 1976

Indtrådt i bestyrelsen 1. januar 2023

Udtrådt bestyrelsesmedlem

Jan Reinmark

Udtrådt af bestyrelsen 31. august 2022

Annalise Price

Udtrådt af bestyrelsen 31. december 2022

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

Direktør i Tanker Consult

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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2022.

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 3. marts 2023

Direktion

Morten Stokholm Christiansen

Bestyrelse

Torsten Fels, formand

Morten Stokholm Christiansen

Peter Østergaard

Thomas Toft Anker

Niels Kenneth Blixenkron-Møller

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 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 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 3. marts 2023

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 3. marts 2023

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	2022	2021
Nettoomsætning	474.063	487.224
2 Administrationsomkostninger	-496.927	-410.733
Resultat af primær drift	-22.864	76.491
3 Finansielle indtægter	1.518	1.257
4 Finansielle omkostninger	-13.458	-2.632
Resultat før skat	-34.804	75.116
5 Skat af årets resultat	-1.609	-5.436
Årets resultat	-36.413	69.680

Balance pr. 31. december

Aktiver

I t. kr.

Note	2022	2021
Immaterielle anlægsaktiver	0	213
6 Immaterielle anlægsaktiver, i alt	0	213
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.979	2.878
7 Materielle anlægsaktiver, i alt	2.979	2.878
Andre værdipapirer og kapitalandele	111.463	117.211
8 Finansielle anlægsaktiver, i alt	111.463	117.211
Anlægsaktiver, i alt	114.442	120.302
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.178	5.804
Andre tilgodehavender	6.522	25.224
Tilgodehavende selskabsskat	4.278	3.814
Periodeafgrænsningsposter	7.742	8.476
Tilgodehavender, i alt	25.720	43.318
Likvide beholdninger	42.216	69.646
Omsætningsaktiver, i alt	67.936	112.964
Aktiver, i alt	182.378	233.266

Balance pr. 31. december

Passiver

I t. kr.

Note	2022	2021
9 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført resultat	100.698	167.110
Egenkapital, i alt	125.698	192.110
11 Udskudte skatteforpligtelser	1.097	438
Hensatte forpligtelser, i alt	1.097	438
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.827	14.032
Anden gæld	37.756	26.686
Kortfristede gældsforpligtelser, i alt	55.583	40.718
Passiver, i alt	182.378	233.266

Øvrige noter

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

Egenkapitalopgørelse

I t. kr.

Egenkapital	Aktiekapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2022	25.000	167.110	192.110
Udbetalt ekstraordinært udbytte		-30.000	-30.000
Overført resultat	0	-36.413	-36.413
Saldo 31. december 2022	25.000	100.698	125.698
Saldo 1. januar 2021	25.000	97.430	122.430
Overført resultat	0	69.680	69.680
Saldo 31. december 2021	25.000	167.110	192.110

Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

	2022	2021
Resultat af primær drift	-22.864	76.491
Årets afskrivninger	1.659	2.079
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	32.463	-48.655
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	11.258	29.915
Renteindbetalinger og lignende	1.518	1.257
Renteudbetalinger og lignende	-181	-218
Betalt selskabsskat	-949	-5.370
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.646	25.584
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.547	-911
Salg af materielle anlægsaktiver	0	109
Nettoinvestering, værdipapirer	-7.529	22.679
Udbetalt udbytte	-30.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-39.076	21.877
Likvider primo	69.646	22.185
Ændring i likvider	-27.430	47.461
Likvider ultimo	42.216	69.646
Ændring i driftskapital (specifikation):		
Ændring i andre tilgodehavender, herunder selskabsskat	18.238	-16.517
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-1.374	-6.355
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	3.795	2.860
Ændring i anden gæld	11.070	-27.624
Ændring i periodeafgrænsningsposter	734	-1.019
I alt	32.463	-48.655

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 2021.

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 balancerede 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 eksklusiv 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 administrationsselskab. 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 'Skyldig selskabsskat'. Tilgodehavende skat indgår i regnskabsposten 'Tilgodehavende selskabsskat'.

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 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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af obligationer, som 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 nominal 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 nominal værdi.

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 nominal 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	2022	2021
Personaleomkostninger:		
Lønninger og gager	-172.803	-155.733
Pensionsbidrag	-29.386	-27.408
Andre sociale omkostninger	-1.949	-1.812
Lønsumsafgift	-29.151	-26.627
I alt	-233.289	-211.580
Heraf vederlag til bestyrelse	-80	-80
Heraf vederlag til direktion	-2.978	-2.971
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	219	205
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1

Rapport om vederlag til bestyrelse og direktion kan læses på:

https://www.pensam.dk/om_pensam/hvem_er_vi/organisation/selskabsstruktur

NOTE 3

Finansielle indtægter	2022	2021
Renter fra tilknyttede virksomheder	22	0
Renter af obligationer	1.496	1.257
I alt	1.518	1.257

NOTE 4

Finansielle omkostninger	2022	2021
Renter til tilknyttede virksomheder	-6	-3
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	-13.277	-2.414
Renter til kreditinstitutter	-175	-215
I alt	-13.458	-2.632

NOTE 5

Skat af årets resultat	2022	2021
Årets aktuelle skat	-707	-812
Ændring i udskudt skat	-319	-3.126
Regulering vedrørende tidligere år	-583	-1.498
I alt	-1.609	-5.436

Ved beregning af skat af årets resultat er koncerninterne administrationsydelser reguleret i overensstemmelse med OECD-principper.

NOTE 6

Immaterielle anlægsaktiver	2022	2021
Kostpris primo	488.921	488.921
Kostpris ultimo	488.921	488.921
Af- og nedskrivninger primo	-488.708	-488.196
Årets af- og nedskrivninger	-213	-512
Af- og nedskrivninger ultimo	-488.921	-488.708
Saldo, ultimo	0	213

NOTE 7

Materielle anlægsaktiver	2022	2021
Kostpris primo	20.316	19.789
Tilgang	1.547	911
Afgang	0	-384
Kostpris ultimo	21.863	20.316
Af- og nedskrivninger primo	-17.438	-16.146
Årets af- og nedskrivninger	-1.446	-1.676
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	384
Af- og nedskrivninger ultimo	-18.884	-17.438
Saldo, ultimo	2.979	2.878

NOTE 8

Finansielle anlægsaktiver	2022	2021
Kostpris primo	117.694	143.479
Nettotilgang/-afgang	-111	-25.785
Kostpris ultimo	117.583	117.694
Værdiregulering primo	-483	-1.174
Årets værdiregulering	-5.637	691
Værdiregulering ultimo	-6.120	-483
Saldo, ultimo	111.463	117.211

Dagsværdien for børsnoterede værdipapirer opgøres på grundlag af den senest noterede børskurs.

Aktivkategori:

Obligationer	111.463	117.211
I alt	111.463	117.211

Værdireguleringer i resultatopgørelsen:

Realiserede kursreguleringer	-7.640	-3.105
Urealiserede kursreguleringer	-5.637	691
I alt	-13.277	-2.414

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	2022	2021
Årets resultat	-36.413	69.680
Disponeret		
Udbetalt ekstraordinært udbytte	-30.000	0
Overført til næste år	-36.413	69.680
Disponeret, i alt	-66.413	69.680

NOTE 11

Udskudt skat	2022	2021
Saldo primo	438	-3.807
Ændring i hensættelser vedrørende året	319	3.126
Ændring i hensættelser øvrige	340	1.119
Saldo ultimo	1.097	438
Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser fordelt på hovedposter:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	47
Materielle anlægsaktiver	-603	-628
Gældsforpligtelser	1.700	1.019
I alt	1.097	438

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 koncernens 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 nærtstående parter til PenSam A/S som følge af, at de 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:	2022	2021
Nettoomsætning	474.063	487.224
Renteindtægter	22	0
Renteudgifter	-6	-3
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.178	5.804

NOTE 14

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2022 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