

# PenSam A/S

## Årsrapport 2021

Godkendt på generalforsamlingen  
den 23.03.2022

Som dirigent

  
Rikke Elsberg 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 ydelser inden for finansiell styring, formueforvaltning samt IT-drift og -udvikling.

### Årets resultat

Årets resultat efter skat blev et overskud på 69,7 mio. kr. mod et overskud på 1,2 mio. kr. i 2020. Resultatet kan henføres til øgede indtægter fra administration, besparelser i samarbejdet med selskabets IT-leverandør samt lavere omkostninger på flere områder, idet arbejdet med implementering af nyt forsikringssystem har medført, at omkostninger til andre projekter og aktiviteter har ligget på et lavt niveau.

Resultatet for 2021 er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende.

### 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 2021 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 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 følgende link:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/organisation/selskabsstruktur](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 2021.

## 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 for 2021, samt den samlede politik for koncernens samfundsansvar, kan læses på PenSam's hjemmeside:

[https://www.pensam.dk/om\\_pensam/hvem\\_er\\_vi/pensam-i-tal/rapporter-og-statistikker/samfundsansvar-i-pensam](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 kunder. Endvidere indeholder politikken PenSam's stillingtagen til brugen af AI (Artificial Intelligence) og RPA (Robotic Process Automation). Politikken kan i sin helhed læses via følgende link: <https://www.pensam.dk/dataetik>

## 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 2021 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

## **Forventninger til 2022**

Der forventes et negativt resultat for 2022, hvilket kan tilskrives den forestående implementering af nyt omfattende forsikringssystem.

## Hoved- og nøgletal

<b>Resultatopgørelse i t. kr.</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Årets nettoomsætning	487.224	458.865	474.554	495.592	493.177
Resultat af primær drift	76.491	2.140	-46.760	-62.141	-157.069
Resultat af finansielle poster, netto	-1.375	-591	61	12	505
<b>Årets resultat</b>	<b>69.680</b>	<b>1.229</b>	<b>-36.430</b>	<b>-48.472</b>	<b>-122.036</b>

<b>Balance i t. kr.</b>					
Balancesum	233.266	188.829	196.023	246.112	372.999
Investering i immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	1.213
Investering i materielle anlægsaktiver	911	1.236	2.199	1.750	1.833
Egenkapital primo	122.430	121.201	157.631	281.103	403.139
Egenkapital ultimo	192.110	122.430	121.201	157.631	281.103

<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	16%	0%	-10%	-13%	-32%
Afkastningsgrad	216%	9%	-77%	-44%	-65%
Egenkapitalandel	82%	65%	62%	64%	75%
Egenkapitalforrentning	44%	1%	-26%	-22%	-36%

# Ledelse og revision

## Bestyrelse

### Valgt af generalforsamlingen

Direktør Torsten Fels (formand)

Direktør Morten Stokholm Christiansen

Finansdirektør Peter Østergaard

### Valgt af medarbejderne i selskabet

Udviklings- og implementeringskonsulent Annalise Price

Økonomisk konsulent Jan Reinmark

## 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

**Annalise Price**

Født 1990

Indtrådt i bestyrelsen 25. marts 2021

**Jan Reinmark**

Født 1957

Indtrådt i bestyrelsen 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

#### Udtrådt bestyrelsesmedlem

**Birthe Ullbæk**

Udtrådt af bestyrelsen 25. marts 2021

### Direktion

#### Medlem

**Morten Stokholm Christiansen**

Født 1971

Indtrådt i direktionen 28. maj 2015

#### 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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

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 25. februar 2022

## Direktion

---

Morten Stokholm Christiansen

## Bestyrelse

---

Torsten Fels, formand

---

Morten Stokholm Christiansen

---

Peter Østergaard

---

Annalise Price

---

Jan Reinmark

# 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 25. februar 2022

---

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 25. februar 2022

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	2021	2020
Nettoomsætning	487.224	458.865
2 Administrationsomkostninger	-410.733	-456.725
Resultat af primær drift	76.491	2.140
3 Finansielle indtægter	1.257	1.481
4 Finansielle omkostninger	-2.632	-2.072
Resultat før skat	75.116	1.549
5 Skat af årets resultat	-5.436	-320
<b>Årets resultat</b>	<b>69.680</b>	<b>1.229</b>

# Balance pr. 31. december

## Aktiver

I t. kr.

Note	2021	2020
Immaterielle anlægsaktiver	213	725
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>213</b>	<b>725</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.878	3.643
<b>7 Materielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>2.878</b>	<b>3.643</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	117.211	142.305
<b>8 Finansielle anlægsaktiver, i alt</b>	<b>117.211</b>	<b>142.305</b>
<b>Anlægsaktiver, i alt</b>	<b>120.302</b>	<b>146.673</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.804	0
Andre tilgodehavender	25.224	8.707
Tilgodehavende selskabsskat	3.814	0
<b>11 Udskudte skatteaktiver</b>	<b>0</b>	<b>3.807</b>
Periodeafgrænsningsposter	8.476	7.457
<b>Tilgodehavender, i alt</b>	<b>43.318</b>	<b>19.971</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>69.646</b>	<b>22.185</b>
<b>Omsætningsaktiver, i alt</b>	<b>112.964</b>	<b>42.156</b>
<b>Aktiver, i alt</b>	<b>233.266</b>	<b>188.829</b>

# Balance pr. 31. december

## Passiver

I t. kr.

Note	2021	2020
9 Aktiekapital	25.000	25.000
Overført resultat	167.110	97.430
<b>Egenkapital, i alt</b>	<b>192.110</b>	<b>122.430</b>
11 Udskudte skatteforpligtelser	438	0
<b>Hensatte forpligtelser, i alt</b>	<b>438</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.032	11.172
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	551
Skyldig selskabsskat	0	366
Anden gæld	26.686	54.310
<b>Kortfristede gældsforpligtelser, i alt</b>	<b>40.718</b>	<b>66.399</b>
<b>Passiver, i alt</b>	<b>233.266</b>	<b>188.829</b>

### 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 2021	25.000	97.430	122.430
Overført resultat	0	69.680	69.680
<b>Saldo 31. december 2021</b>	<b>25.000</b>	<b>167.110</b>	<b>192.110</b>
Saldo 1. januar 2020	25.000	96.201	121.201
Overført resultat	0	1.229	1.229
<b>Saldo 31. december 2020</b>	<b>25.000</b>	<b>97.430</b>	<b>122.430</b>

---

# Pengestrømsopgørelse

I t. kr.

	2021	2020
Resultat af primær drift	76.491	2.140
Årets afskrivninger	2.079	3.292
Ændring i driftskapital specificeres nedenfor	-48.655	-7.201
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat</b>	<b>29.915</b>	<b>-1.769</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.257	1.481
Renteudbetalinger og lignende	-218	-149
Betalt selskabsskat	-5.370	-2.787
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>25.584</b>	<b>-3.224</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-911	-1.236
Salg af materielle anlægsaktiver	109	0
Nettoinvestering, værdipapirer	22.679	-23.818
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>21.877</b>	<b>-25.054</b>
Likvider primo	22.185	50.463
Ændring i likvider	47.461	-28.278
<b>Likvider ultimo</b>	<b>69.646</b>	<b>22.185</b>
<b>Ændring i driftskapital (specifikation):</b>		
Ændring i andre tilgodehavender	-16.517	-5.987
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-6.355	-9.377
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	2.860	-5.206
Ændring i anden gæld	-27.624	8.488
Ændring i periodeafgrænsningsposter	-1.019	4.881
I alt	-48.655	-7.201

# 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 2020.

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 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 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.

### 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

<b>Administrationsomkostninger</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Personaleomkostninger:</b>		
Lønninger og gager	-155.733	-149.299
Pensionsbidrag	-27.408	-25.632
Andre sociale omkostninger	-1.812	-1.374
Lønsumsafgift	-26.627	-24.837
I alt	-211.580	-201.142
Heraf vederlag til bestyrelse	-80	-145
Heraf vederlag til direktion	-2.971	-2.762
Gennemsnitligt antal heltidsansatte	205	197
Antal i bestyrelsen	5	5
Antal i direktionen	1	1

## NOTE 3

<b>Finansielle indtægter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	16
Renter af obligationer	1.257	1.465
I alt	1.257	1.481

## NOTE 4

<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Renter til tilknyttede virksomheder	-3	0
Realiserede og urealiserede kursreguleringer, obligationer	-2.414	-1.923
Renter til kreditinstitutter	-215	-149
I alt	-2.632	-2.072

## NOTE 5

<b>Skat af årets resultat</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets aktuelle skat	-812	-366
Ændring i udskudt skat	-3.126	23
Regulering vedrørende tidligere år	-1.498	23
I alt	-5.436	-320

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

**NOTE 6**

<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	488.921	488.921
Kostpris ultimo	488.921	488.921
Af- og nedskrivninger primo	-488.196	-487.684
Årets af- og nedskrivninger	-512	-512
Af- og nedskrivninger ultimo	-488.708	-488.196
Saldo, ultimo	213	725

**NOTE 7**

<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	19.789	18.553
Tilgang	911	1.236
Afgang	-384	0
Kostpris ultimo	20.316	19.789
Af- og nedskrivninger primo	-16.146	-13.366
Årets af- og nedskrivninger	-1.676	-2.780
Afskrivninger på afhændede aktiver	384	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-17.438	-16.146
Saldo, ultimo	2.878	3.643

**NOTE 8**

<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kostpris primo	143.479	121.206
Nettotilgang/-afgang	-25.785	22.273
Kostpris ultimo	117.694	143.479
Værdiregulering primo	-1.174	-796
Årets værdiregulering	691	-378
Værdiregulering ultimo	-483	-1.174
Saldo, ultimo	117.211	142.305

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

**Aktivkategori:**

Obligationer	117.211	142.305
I alt	117.211	142.305

**Værdireguleringer i resultatopgørelsen:**

Realiserede kursreguleringer	-3.105	-1.545
Urealiserede kursreguleringer	691	-378
I alt	-2.414	-1.923

**NOTE 9****Aktiekapital**

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

	<b>Antal</b>
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**

<b>Resultatdisponering</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Årets resultat	69.680	1.229
<b>Disponeret</b>		
Overført til næste år	69.680	1.229
Disponeret, i alt	69.680	1.229

**NOTE 11**

<b>Udskudt skat</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Saldo primo	-3.807	-3.668
Ændring i hensættelser vedrørende året	3.126	-23
Ændring i hensættelser øvrige	1.119	-116
Saldo ultimo	438	-3.807
<b>Udskudte skatteaktiver/udskudte skatteforpligtelser fordelt på hovedposter:</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	47	159
Materielle anlægsaktiver	-628	-699
Gældsforpligtelser	-915	-252
Andre hensatte forpligtelser	1.934	0
Fremført underskud	0	-3.015
I alt	438	-3.807



## 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 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.

<b>Samhandel i henhold til administrationsaftaler samt mellemværende:</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Nettoomsætning	487.224	458.865
Renteindtægter	0	16
Renteudgifter	-3	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.804	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	551

## NOTE 14

### Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra 31. december 2021 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