

# PenSam Credit K/S

## Årsrapport

20. december 2022 - 31. december 2023

Fremlagt og godkendt på ordinær generalforsamling  
den 06.02.2024

Som dirigent

---

Alex Grooten

PenSam Credit K/S  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum

CVR nr. 43723472

# Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Ledespåtegning.....	5
Den interne revisions revisionspåtegning.....	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	8
Anvendt regnskabspraksis.....	11
Årsregnskab 20. december 2022 - 31. december 2023.....	13
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Noter.....	16

# Selskabsoplysninger

## **SELSKAB**

PenSam Credit K/S  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum  
CVR nr. 43723472

Stiftelsesdato 20. december 2022  
Regnskabsår 20. december 2022 - 31. december 2023

## **DIREKTION**

Selskabet har ingen direktion og tegnes af komplementaren:  
PenSam Credit Komplementar ApS  
Jørgen Knudsens Vej 2  
3520 Farum  
CVR nr. 43720708

## **BESTYRELSE**

Formand, Mikkel Holme Aaen Andersen  
Bestyrelsesmedlem, Jeppe Starup  
Bestyrelsesmedlem, Hanne Reinhardt Møgelvang

## **ADMINISTRATIONSELSKAB**

Intertrust Group  
Harbour House, Sundkrogsgade 21  
2100 København Ø

## **INTERN REVISOR**

Revisionschef  
Palle Mortensen

## **EKSTERN REVISOR**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## **SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER**

Selskabet væsentligste aktivitet består i at yde lån/co investeringer til andre selskaber igennem kreditfonde.

Der er ikke ydet nye lån i året, men alene overført lån fra moderselskabet PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

## **UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 20. december 2022 til 31. december 2023 udviser et resultat på DKK -421.563 og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en balancesum på DKK 41.791.350, og en egenkapital på DKK 19.578.437. Resultatet er i overensstemmelse med det forventede.

Forventningen for 2024 er vækst i udlånsaktiviteten, hvilket dog er afhængig af aktivitetsniveauet hos Selskabet samarbejdspartnere, samt den generelle udvikling på de finansielle markeder.

## **USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING**

Der er ingen usikkerhed med indregning og måling af selskabets aktiver.

## **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

Der har ikke været begivenheder som har påvirket selskabets regnskab efter regnskabsårets afslutning.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20. december 2022 til 31. december 2023 for PenSam Credit K/S.

Årsrapporten 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. december 2022 til 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den 6. februar 2024

Bestyrelsen

Mikkel Holme Aaen Andersen  
Formand

Jeppe Starup

Hanne Reinhardt Møgelvang

# Den interne revisions revisionspåtegning

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for PenSam Credit K/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam Credit K/S for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter ("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 regnskab, 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 6. februar 2024

Palle Mortensen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PenSam Credit K/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PenSam Credit K/S for regnskabsåret 20. december 2022 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 revisorers 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 6. februar 2024

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**CVR-nr. 33 77 12 31**

Claus Christensen  
statsautoriseret revisor  
mne33687

Jesper Otto Edelbo  
statsautoriseret revisor  
mne10901

# Anvendt regnskabspraksis

## **GENERELT**

Årsrapporten for PenSam Credit K/S for perioden 20. december 2022 til 31. december 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte elementer fra klasse C.

Regnskabsopstillingen er tilpasset selskabets særlige forhold/aktivitet og afviger således fra årsregnskabslovens skemakrav på enkelte områder med henblik på at præsentere et retvisende billede af selskabets aktiviteter.

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

## **RAPPORTERINGSVALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

Ved indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris.

Finansielle aktiver (udlån) måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### Rente- og gebyrindtægter

I posten indgår renteindtægter på selskabets udlån samt diverse gebyrer og honorarer i relation til selskabets primære aktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift og administration af selskabet.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger vedrørende likvide beholdninger og gæld.

#### Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, derfor indregnes der ikke skat i årsregnskabet. Selskabets skattepligtige indkomst beskattes hos kapitalejerne og forpligtelserne påhviler disse.

### **BALANCEN**

#### Finansielle anlægsaktiver / udlån

Udlånene omfatter udlån til virksomheder. Udlånene indregnes på udbetalingsdagen til lånets hovedstol. Udlånene måles efterfølgende til amortiseret kostpris hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter endnu ikke forfaldne renter på udlån, der vedrører det aktuelle regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og måles til nominel værdi.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter kommanditselskabskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

# Årsregnskab 20. december 2022 - 31. december 2023

## Resultatopgørelse

	Note	20/12/2022 - 31/12/2023 DKK
Rente- og gebyrindtægter		734.346
Andre eksterne omkostninger	1	<u>-719.636</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>14.710</b>
Finansielle indtægter		20.639
Finansielle omkostninger	2	<u>-456.912</u>
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>-421.563</b>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>-421.563</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat		<u>-421.563</u>
<b>Resultatdisponering i alt</b>		<b>-421.563</b>

## Balance pr. 31 december

		<b>2023</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>DKK</b>
Udlån	3	21.306.253
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>21.306.253</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>21.306.253</b>
Tilgodehavender		17.178
Periodeafgrænsningsposter		116.452
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>133.630</b>
Likvide beholdninger		20.351.467
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>20.485.097</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>41.791.350</u></b>
<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>DKK</b>
Kommanditselskabskapital	4	20.000.000
Overført resultat		-421.563
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>19.578.437</b>
Rammelånsfacilitet	5	21.317.582
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>21.317.582</b>
Rammelånsfacilitet	5	450.695
Skyldige omkostninger		444.635
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>895.330</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>22.212.912</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>41.791.350</u></b>

## Egenkapitalopgørelse

DKK	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Saldo primo	0	0	0
Kommanditselskabskapital	20.000.000	0	20.000.000
Årets resultat	0	-421.563	-421.563
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>20.000.000</b>	<b>-421.563</b>	<b>19.578.437</b>

## Noter

### 1. PERSONALEOMKOSTNINGER

Der er ingen ansatte i selskabet.

Der har i året ikke været udgifter til vederlag til bestyrelsen.

### 2. FINANSIELLE OMKOSTNINGER

	<b>2023</b>
	<b>DKK</b>
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	450.695
Negative renter, bankkonti	1
Gebyrer	6.216
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>456.912</b>

### 3. UDLÅN

	<b>2023</b>
	<b>DKK</b>
Kostpris primo	0
Tilgang	21.309.112
Afgang	0
Valutakursregulering	-2.859
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.306.253</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>21.306.253</b>

Der er på hvert udlån foretaget en revurdering af ratingen ifm. udarbejdelsen af årsrapporten. Der er ingen væsentlige ændringer i ratingen og låntagernes kreditværdighed betragtes derfor ikke, i væsentlig grad, at være ændret i forhold til overførselstidspunktet, hvor lånet er overført fra PenSam Pension forsikringsaktieselskab. Der er for nuværende ikke andre forhold, der har givet anledning til usikkerhed om kreditkvaliteten. På denne baggrund og med de etablerede sikkerhedsstrukturer, er der ikke foretaget nedskrivninger eller hensættelser.

### 4. SELSKABSKAPITAL

Kommanditselskabskapital består af 20.000.000 anparter á DKK 1. Samtlige anparter ejes af PenSam Pension forsikringsaktieselskab.

### 5. RAMMELÅNSFACILITET

Selskabet indgik den 1. februar 2023 en rammelånsaftale med den tilknyttede virksomhed PenSam Pension forsikringsaktieselskab med en trækingsret på 1 mia. kr. Den trukne del af rammelånet forrentes på markedsbaserede vilkår. Renten genforhandles årligt.



	<b>DKK</b>
Træk på rammelånet primo	0
Årets træk	21.317.582
Årets påløbne renter	450.695
Årets tilbagebetalinger	0
<b>Træk på rammelånet ultimo</b>	<b>21.768.277</b>

Tilbagebetaling sker i takt med afvikling af selskabets udlån:

	<b>DKK</b>
Under 1 år	450.695
Mellem 1 og 5 år	0
Over 5 år	21.317.582
<b>Tilbagebetaling i alt</b>	<b>21.768.277</b>

## **6. OPLYSNINGER OM EJERSKAB**

### Koncernforhold

Årsrapporten for selskabet indgår i koncernregnskabet for PenSam Holding A/S, Jørgen Knudsensvej 2, 3520 Farum. CVR-nr. 12629532.

### Ejerforhold

Selskabet er ejet 100 % af PenSam Pension forsikringsaktieselskab, CVR-nr. 14638903.

### Nærtstående parter

Selskabet har i året haft følgende transaktioner med en nærtstående part:

Rammelånsaftalen er indgået med PenSam Pension forsikringsaktieselskab. Aftalen er indgået på markedsvilkår.

Betaling af renter på rammelånsaftalen på DKK 450.695 til PenSam Pension forsikringsaktieselskab.