

ÅRSRAPPORT 2015

sampension
mere værd

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15/3 2016

Dirigent

Søren P. Espersen

Indhold

Sampension Administrationselskab a/s

Ledelsesberetning	Beretning	3
	Hoved- og nøgletal	5
<hr/>		
Årsregnskab	Resultatopgørelse	6
	Balance	7
	Egenkapitalopgørelse	9
	Pengestrømsopgørelse	11
	Anvendt regnskabspraksis	11
	Noter til regnskabet	17
<hr/>		
Selskabsoplysninger	Selskabsoplysninger	22
	Ledelse og ledelseshverv	24
<hr/>		
Påtegninger og erklæringer	Ledelsespåtegning	26
	Revisionserklæringer	27

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Sampension Administrationselskab a/s har til formål at varetage administrative opgaver for livsforsikringsselskaber, pensionskasser og pensionselskaber samt kapitalforvaltning for danske pensionsvirksomheder.

God selskabsledelse

Administrationelskabets bestyrelse har drøftet spørgsmålet om god selskabsledelse. Konklusionen fremgår af selskabets hjemmeside (www.sampension.dk).

Udvikling i regnskabsåret

Årets overskud blev på 28,8 mio. kr. i forhold til et overskud på 39,8 mio. kr. i 2014. Resultatet af den primære drift er på 33,5 mio. kr. i forhold til 33,9 mio. kr. i 2014.

Resultatet af primær drift sammensætter sig af en nettoomsætning og administrationsomkostninger. Udviklingen i 2015 er påvirket af lavere indtægter og lavere omkostninger i forhold til sidste år. Resultatet af primær drift ligger på niveau med ledelsens forventninger til 2015.

Nettoomsætningen omfatter primært indtægter i forbindelse med administration og porteføljepleje og udgør 399,3 mio. kr. mod 404,9 mio. kr. i 2014. Faldet skyldes primært lavere indtægter fra administrationen af Sampension KP Livsforsikring a/s. Administrationsomkostningerne udgør 365,8 mio. kr. mod 371,0 mio. kr. i 2014.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 3,7 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. i 2014. Udviklingen i indtægterne skal ses i lyset af, at markedsværdien på Scandinavian Center Århus er nedskrevet med 11,4 mio. kr. i 2015. Der ses spæde tegn på en generel bedring i markedet, men disse har endnu ikke manifesteret sig i højere priser. Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 271,8 mio. kr. pr. den 31. december 2015.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2015 33,0 mio. kr. Kapitalandelen omfatter investering i SAAM A/S.

Egenkapitalen udgør ultimo 2015 501,5 mio. kr. mod 472,7 mio. kr. ultimo 2014.

Målt på nøgletal er selskabets løbende drift præget af et lavere resultat set i forhold til sidste år. Overskudsgraden udgør 8,4 % mod 8,4 % i 2014. Egenkapitalforrentningen udgør 5,9 % mod 8,8 % i 2014. Selskabets soliditet er fortsat høj, idet egenkapitalandelen udgør 80,6 % mod 81,6 % i 2014.

Forventninger

I 2016 forventes et resultat på niveau med 2015. Resultatet vil væsentligst være afhængigt af indtægterne fra administrationen af investeringer og forsikringer i koncernforbundne og administrerede selskaber samt indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder.

Arkitekternes Pensionskasse, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger og Sampension Administrationselskab a/s går sammen i et fællesskab, hvor Sampension Administrationselskab a/s håndterer alle aktiviteter, der vedrører pensions- og forsikringsadministration samt investeringsforvaltning for de to pensionskasser. Aftalen træder i kraft, således at pensionskasserne skifter til Sampension Administrationselskab a/s pr. 1. januar 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Særlige risici

Selskabets finansielle risici vedrører størrelsen af vederlag for administrations- og investeringsforvaltning, som påvirkes af udviklingen i de administrerede selskabers forsikrings- og investeringsporteføljer.

Samfundsansvar

Sampension KP Livsforsikring a/s har en politik for samfundsansvar - CSR (Corporate Social Responsibility), der bl.a. tager afsæt i selskabets rolle som institutionel investor. Der henvises til notatet om samfundsansvar på vores hjemmeside www.sampension.dk, som er sammenfaldende med politikken for Sampension Administrationselskab a/s.

Miljøforhold

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

Videnressourcer og udviklingsaktiviteter

Selskabet er en videnstung virksomhed, hvis væsentligste interne ressourcer er virksomhedens ansatte samt de IT-systemer, som anvendes i den daglige administration. Selskabets produktudviklings- og servicestrategi skal sikre virksomhedens fortsatte konkurrenceevne i et marked under konstant forandring. 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. Tilsvarende udvikles virksomhedens IT-kompetence løbende og udgør således en af selskabets kernekompetencer og er dermed en væsentlig konkurrenceparameter.

Andel af det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen har vedtaget en politik for kønsdiversitet for de øvrige ledelseslag i Sampension med henblik på at fremme det underrepræsenterede køns ledelsesmuligheder. Der henvises til ledelsesberetning i årsrapporten for 2015 for moderselskabet Sampension KP Livsforsikring a/s. Politikken er sammenfaldende med politikken for Sampension Administrationselskab a/s.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	399,3	404,9	377,2	395,0	364,1
Resultat af ordinær primær drift	33,5	33,9	10,9	41,5	-4,1
Finansielle poster, netto	-0,2	0,5	0,8	0,8	2,6
Årets resultat	28,8	39,8	10,7	68,9	14,4
Balance:					
Anlægsaktiver	435,3	429,1	429,7	430,2	378,0
Investering i materielle anlægsaktiver	0,0	0,1	0,8	0,3	0,2
Omsætningsaktiver	186,9	150,3	126,4	138,2	114,7
Balancesum	622,2	579,3	556,1	568,4	492,7
Egenkapital	501,5	472,7	432,9	422,2	353,4
Nøgletal:					
Overskudsgrad	8,4	8,4	2,9	10,5	-1,1
Afkastningsgrad	25,3	25,5	8,4	35,3	-3,7
Egenkapitalandel (soliditet)	80,6	81,6	77,9	74,3	71,7
Egenkapitalforrentning	5,9	8,8	2,5	17,8	4,2
Gennemsnitligt heltidsbeskæftigede medarbejdere	245	247	250	253	256

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskab

Resultatopgørelse

Note:

t.kr.	2015	2014
Nettoomsætning	399.292	404.866
1 Administrationsomkostninger	-365.805	-370.969
RESULTAT AF ORDINÆR PRIMÆR DRIFT	33.487	33.897
7 Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.264	2.907
7 Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	3.749	13.076
DRIFTSRESULTAT	40.500	49.880
2 Finansielle indtægter	765	2.332
3 Finansielle omkostninger	-948	-1.823
RESULTAT FØR SKAT	40.317	50.388
4 Skat af årets resultat	-11.556	-10.604
ÅRETS RESULTAT	28.761	39.785
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til reserve for nettoopskrivning	5.723	1.066
Overført til næste år	23.038	38.718
Disponeret i alt	28.761	39.785

Balance

Note:

t.kr.	2015	2014
AKTIVER		
ANLÆGSAKTIVER		
5 Immaterielle anlægsaktiver		
It-udviklingsprojekter	111.980	119.088
Igangværende it-udviklingsprojekter	16.297	7.693
Immaterielle anlægsaktiver, i alt	128.278	126.781
6 Materielle anlægsaktiver		
Inventar, biler m.v.	2.302	2.623
Materielle anlægsaktiver, i alt	2.302	2.623
7 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.982	31.655
Kapitalandele i associerede virksomheder	271.756	268.007
Finansielle anlægsaktiver, i alt	304.738	299.662
ANLÆGSAKTIVER, I ALT	435.317	429.067
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.299	393
Andre tilgodehavender	1.606	2.727
8 Periodeafgrænsningsposter	875	2.580
Tilgodehavender i alt	3.781	5.701
Værdipapirer og kapitalandele		
Obligationer	114.381	84.361
Aktier	578	563
Værdipapirer og kapitalandele, i alt	114.959	84.924
Likvide beholdninger	68.149	59.629
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	186.889	150.254
AKTIVER, I ALT	622.207	579.321

Balance

Note:

t.kr.	2015	2014
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	25.000	25.000
Reserve for nettoopskrivning	89.469	83.745
Overført resultat	387.024	363.986
EGENKAPITAL, I ALT	501.493	472.732
HENSATTE FORPLIGTELSER		
9 Hensættelse til udskudt skat	7.893	18.465
10 Andre hensatte forpligtelser	43.890	44.802
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	51.783	63.266
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.336	17.627
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.785	1.015
Selskabsskat	46.810	24.681
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER, I ALT	68.931	43.323
PASSIVER, I ALT	622.207	579.321
11 PANTHÆFTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER		

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	25.000	83.745	363.986	472.732
Overført af årets resultat	-	5.723	23.038	28.761
Egenkapital 31. december 2015	25.000	89.469	387.024	501.493

Selskabskapital	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Selskabskapital 31. december	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Antal aktier af 100 t.kr.	250	250	250	250	250

Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.

Pengestrømsopgørelse

t. kr.	2015	2014
Årets resultat	28.761	39.785
1 Reguleringer vedr. finansielle poster mv.	47.602	38.513
2 Ændring i driftskapital	4.488	-10.166
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	80.852	68.131
Renteindbetalinger og lignende	750	2.049
Renteudbetalinger og lignende	-426	-38
Pengestrømme fra ordinær drift	81.176	70.143
Betalt selskabsskat	0	-12.669
Pengestrøm fra driftsaktivitet	81.176	57.473
Nettoinvestering, immaterielle og materielle anlægsaktiver	-44.052	-42.684
Salg af tilknyttet virksomhed	1.938	0
Udbytte modtaget	0	14.916
Nettoinvestering, værdipapirer	-30.542	30.612
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-72.656	2.844
Ændring i likvider	8.520	60.317
Likvider, primo	59.629	-688
Likvider, ultimo	68.149	59.629
1. Reguleringer		
Andre finansielle indtægter	-765	-2.332
Andre finansielle omkostninger	948	1.823
Afskrivninger på anlægsaktiver	42.868	44.288
Ændring i kapitalandele i associerede virksomheder	-3.749	-13.076
Ændring i kapitalandele i tilknyttet virksomhed	-3.265	-2.907
Tab/gevinst ved afhændelse af anlægsaktiver	9	113
Ændring i udskudt skat	-10.572	-13.843
Regulering afsat skat tidl. år	0	-235
Skyldig skat	22.128	24.681
	47.602	38.513
2. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.920	3.636
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	770	-19.147
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	2.709	3.484
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-911	1.860
	4.488	-10.166

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabets årsrapport for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Regnskabsopstillingen og teksten til regnskabsposterne er tilpasset selskabets aktiviteter.

Årsrapporten for Sampension Administrationsselskab a/s indgår i koncernregnskabet for Sampension KP Livsforsikring a/s, Gentofte. Der udarbejdes ikke selvstændigt koncernregnskab for Sampension Administrationsselskab a/s i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle årets indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle årets omkostninger i takt med at de afholdes. Alle gevinster og tab, værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen indgår i resultatopgørelsen.

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 første indregning benyttes kostpris, som svarer til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser generelt til dagsværdi. Dette er nærmere beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

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.

Som målevaluta anvendes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner foretages på et skriftligt grundlag og afregnes på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår årets administrations- og investeringshonorarer fra moder og døtre.

Selskabets nettoomsætning omfatter alene det geografiske segment Danmark og forretningssegmentet administrationsydelse.

Administrationsomkostninger

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

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indeholder selskabets forholds- mæssige andel af det samlede resultat efter skat opgjort efter moderselskabet Sampension KP Livsforsikring a/s' regnskabspraksis.

Finansielle poster

Posten indeholder årets renteindtægter og – udgifter, kursreguleringer samt modtagne udbytter af aktier.

Skat af årets resultat

Moderselskabet Sampension KP Livsforsikring a/s fungerer som administrationsselskab i relation til afregning af selskabsskat over for myndighederne.

Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelle negative skattepligtige indkomster fra de sambeskattede selskaber, ligesom selskabet mod- tager refusion for de sambeskattede selskabers anvendelse af eventuelt skattemæssigt underskud i selskabet. Betaling henholdsvis refusion svarer til værdien af det anvendte skattemæssige over- skud/underskud. Den samlede selskabsskat af de danske datterselskabers nationale beskatnings- grundlag indregnes og betales af Sampension KP Livsforsikring a/s.

Skat af årets resultat omfatter såvel beregnet skat af årets skattepligtige indkomst som regulering af udskudt skat. Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen. Selskabet hæfter solidarisk med admini- strationsselskabet for den del af indkomstskatten, a conto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører det enkelte selskab.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

It-udviklingsprojekter der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

It-udviklingsprojekter måles ved indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, eget direkte lønforbrug samt indirekte udviklingsomkostninger.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen indregnes som om- kostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdien, såfremt den er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivning på inventar foretages lineært over 2-5 år. En eventuel scrapværdi fastsættes ud fra en skønnet salgspris på det forventede afhændelses- eller udskiftningstidspunkt.

Afskrivning på biler foretages lineært over 4 år, idet der forudsættes en scrapværdi på 30 % af anskaffelsesværdien.

Koncernen har alene operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. De samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under noten vedrørende eventualforpligtelser.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension har bestemmende indflydelse, indgår som tilknyttede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mere end 50 % af stemmerettighederne, som tilknyttede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes seneste aflagte årsrapport opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension har betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, indgår som associerede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mellem 20 og 50 % af stemmerettighederne som associerede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes senest aflagte årsrapport eller såfremt der eksisterer et senere perioderegnskab benyttes dette. Derudover tages højde for efterfølgende kapitaludvidelser, kapitalnedsættelser eller udbytte indtil statustidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til en vurderet markedsværdi. Værdireguleringerne indgår i finansielle poster i resultatopgørelsen.

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen (lukkekursen), eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentlig kurs, der bedst svarer hertil. For børsnoterede obligationer, der ikke har været genstand for handel gennem en periode, indhentes der konkrete kurser i pengeinstitutter, eller fastsættes en dagsværdi ved brug af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder, der inddrager skøn over relevante markedsforskel og risiko for tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indlån i kreditinstitutter. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensatte forpligtelser

Posten indeholder feriepengeforpligtelser samt andre hensatte personaleforpligtelser.

Feriepengeforpligtelsen omfatter hensatte feriepenge til ansatte. Forpligtelsen måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Andre hensatte personaleforpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen tilbagediskonteres til nutidsværdi. Der anvendes en relevant diskonteringsrente.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser, der omfatter skyldige skatter og afgifter, gæld til kreditorer mv. måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ind- og udbetalinger fra og til tilknyttede virksomheder samt optagelse af lån og afdrag på gæld.

Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen omfatter regnskabsposterne likvide beholdninger og gæld til kreditinstitutter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig operative aktiver}}$

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

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

Noter til regnskabet

t.kr.	2015	2014
1. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER		
Løn og pension		
Løn og pension til direktion	-5.296	-4.833
Løn til medarbejdere	-157.469	-156.589
Pension til medarbejdere	-28.342	-27.797
Andre omkostninger til social sikring	-412	-1.091
Lønsumsafgift	-21.307	-22.182
Løn og pension i alt	-212.826	-212.493
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	245	247
Der er ikke udbetalt honorar til selskabets bestyrelse		
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
PricewaterhouseCoopers		
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-149	-149
Skatterådgivning	-549	-503
Andre ydelser	-366	-6
	-1.064	-659
Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til intern revision.		
2. FINANSIELLE INDTÆGTER		
Koncerninterne renter	4	
Renteindtægter, obligationer	438	
Aktieudbytte	308	
Urealiserede kursgevinst, aktier	15	
Finansielle indtægter, i alt	765	
Koncerninterne renter 2014 udgjorde 12 t.kr.		
3. FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Koncerninterne renter	-31	
Renteudgifter, kreditinstitutter	-395	
Urealiserede kurstab, obligationer	-160	
Realiserede kurstab, obligationer	-362	
Finansielle omkostninger, i alt	-948	
Koncerninterne renter 2014 udgjorde -9 t.kr.		

Noter fortsat

t.kr.	2015
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT	
Årets aktuelle skat	-22.128
Årets regulering af udskudt skat	<u>10.572</u>
Skat af årets resultat, i alt	<u><u>-11.556</u></u>
5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	
It-udviklingsprojekter	
Kostpris pr. 1. januar	638.698
Tilgang	27.831
Overført fra igangværende it-udviklingsprojekter	<u>7.693</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>674.222</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-519.610
Afskrivninger (indgår under administrationsomkostningerne)	<u>-42.632</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>-562.242</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>111.980</u></u>
Igangværende it-udviklingsprojekter	
Kostpris pr. 1. januar	7.693
Tilgang	16.297
Overført til it-udviklingsprojekter	<u>-7.693</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>16.297</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u><u>16.297</u></u>

Noter fortsat

t. kr.	2015
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	
Inventar, biler m.v.	
Kostpris pr. 1. januar	25.172
Tilgang	0
Afgang	<u>-286</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>24.886</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-22.548
Afskrivninger (indgår under administrationsomkostningerne)	-236
Afgang i året	<u>200</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>-22.584</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.302</u>
7. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar	2.883
Afgang	<u>-648</u>
Kostpris 31. december	<u>2.235</u>
Opskrivninger 1. januar	28.772
Årets resultat	2.964
Afgang	<u>-989</u>
Opskrivninger 31. december	<u>30.747</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>32.982</u>
Kapitalandelene omfatter investeringer i SAAM A/S	

t. kr.	Ejerandel		Resultat i årsrapport		Egenkapital i årsrapport	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
SAAM A/S, Gentofte	100%	100%	2.964	2.474	32.982	30.018
Komplementarselskabet Alternative Investments ApS, Gentofte	0%	100%	0	433	0	1.637

Noter fortsat

t.kr **2015**

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 213.033

Kostpris 31. december 213.033

Opskrivninger 1. januar 54.974

Årets resultat 3.749

Opskrivninger 31. december 58.722

Regnskabsmæssig værdi 31. december **271.756**

Kapitalandelen omfatter investering i Interessentskabet af 23. december 1991 (Scandinavian Center Århus) Margrethepladsen 29, 8000 Århus C.

t.kr.	Ejerandel		Resultat i årsrapport		Egenkapital i årsrapport	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Interessentskabet af 23. december 1991	29,83	29,83	50.825	43.831	862.613	811.788

t.kr. **2015**

8. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Forudbetalte lønninger 875

Periodeafgrænsningsposter, i alt **875**

Noter fortsat

t. kr. 2015

9. HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver

10. ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSER

Hensatte feriepenge	40.488
Andre hensatte forpligtelser	<u>3.403</u>

Andre hensatte forpligtelser, i alt **43.890**

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

Inden for 1 år	40.882
Mellem 1 og 5 år	1.363
Efter 5 år	<u>1.646</u>

43.890

11. PANTHÆFTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Sampension KP Livsforsikring a/s, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede selskaber for de samlede moms- og lønsumsafgiftsforpligtelser.

Sampension hæfter solidarisk for Scandinavian Center, Århus samlede gæld og forpligtelser, herunder momsforpligtelse.	26.910
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------

Momsreguleringsforpligtelse driftsmidler og ejendomme	6.977
-------------------------------------------------------	-------

Leasingforpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler	
Inden for 1 år	1.521
Mellem 1 og 5 år	2.757
Efter 5 år	<u>0</u>
	<u><u>4.278</u></u>

Huslejeforpligtelse	
Inden for 1 år	15.428
Mellem 1 og 5 år	72.843
Efter 5 år	<u>27.232</u>
	<u><u>115.503</u></u>

Selskabsoplysninger

Navn og adresse

Sampension Administrationselskab a/s

Tuborg Havnevej 14

2900 Hellerup

Hjemstedskommune: Gentofte

Telefon: 77 33 18 77

Telefax: 77 33 14 85

Hjemmeside: www.sampension.dk

E-mail: sampension@sampension.dk

CVR-nr.: 11 37 39 33

Stiftet: 13. maj 1987

Aktionærer

Sampension KP Livsforsikring a/s, Gentofte, som ejer 100 % af selskabskapitalen.

Bestyrelse

Borgmester Anker Boye, Odense Kommune, formand

Forbundsformand i HK/Danmark Kim Simonsen, næstformand

Sektorformand i HK/Stat Rita Bundgaard

Kommunikationschef Ulrikke Ekelund, Deloitte (udtrådt)

Selvstændig rådgiver Anne Louise Eberhard (indtrådt)

Forbundsformand i Dansk Metal Claus Jensen (udtrådt)

Næstformand i Dansk Metal Henrik Kjærgaard (indtrådt)

Tidligere Nationalbankdirektør Torben Nielsen

Sektorformand i HK/Kommunal Bodil Otto

Borgmester H. C. Østerby, Holstebro Kommune

Borgmester Johnny Søtrup, Esbjerg Kommune

Socialkonsulent Christian Dorow (medarbejdervalgt)

Pensionsrådgiver John Helle (medarbejdervalgt)

Portfolio Manager Bjørn Kroghsbo (medarbejdervalgt)

Webkoordinator Morten Lundsgaard (medarbejdervalgt)

Grubeleder Majbritt Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Adm. direktør, Hasse Jørgensen

Intern revision

Koncernrevisionschef, Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

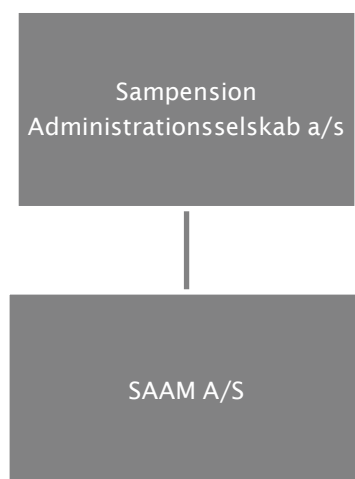
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Generalforsamling

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. marts 2016.

Koncernoversigt pr. 31. december 2015

Ledelse og ledelseshverv

Denne oversigt viser Sampension Administration a/s' bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre virksomheder. I oversigten indgår ikke ledelseshverv i Sampension KP Livsforsikring a/s og dets 100 % ejede datterselskaber.

BORGMESTER ANKER BOYE, FORMAND, FØDT 1950

Formand for bestyrelsen i Odense Havn
Næstformand for bestyrelsen i Naturgas Fyn A/S og Naturgas Fyn Holding A/S
Medlem af bestyrelsen i Odense Teater
Medlem af bestyrelsen i Bionaturgas Danmark A/S
Medlem af bestyrelsen i KommuneKredit
Medlem af repræsentantskabet i Syddansk Universitet

FORBUNDSFORMAND KIM SIMONSEN, NÆSTFORMAND, FØDT 1961

Formand for bestyrelsen i ALKA A/S
Formand for bestyrelsen i Forbrugsforeningen af 1886 A/S
Formand for bestyrelsen i Knudemosen A/S
Formand for bestyrelsen i Refshaleøen Holding A/S (inkl. et datterselskab)
Formand for bestyrelsen i Fonden LO-skolen Helsingør (inkl. et datterselskab)
Formand for bestyrelsen i Kommanditselskabet Christiansminde
Formand for bestyrelsen og direktør i ASX7 ApS, Svendborg
Medlem af bestyrelsen i AKF Holding A/S
Medlem af bestyrelsen i A/S A-Pressen
Medlem af bestyrelsen i Copenhagen Business Academy
Medlem af bestyrelsen i Erhvervsskolen Nordsjælland
Medlem af bestyrelsen i Fonden for Entreprenørskab - Young Enterprise

SEKTORFORMAND RITA BUNDEGAARD, FØDT 1960

Medlem af bestyrelsen i AUB (Arbejdsgivernes Uddannelsesbidrag)
Medlem af repræsentantskabet i Forbrugsforeningen af 1886 A/S

SELVSTÆNDIG RÅDGIVER ANNE LOUISE EBERHARD, FØDT 1963

Fuldt ansvarlig deltager i ALE Advice (enkeltmandsvirksomhed)
Medlem af bestyrelsen i Solix Group AB

TIDL. NATIONALBANKDIREKTØR TORBEN NIELSEN, FØDT 1947

Formand for bestyrelsen og risikoudvalget i Sydbank A/S
Formand for bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest
Formand for bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest Sicav, Luxembourg
Formand for bestyrelsen i EIK Banki P/F, Færøerne
Formand for bestyrelsen i Capital Market Partners A/S
Næstformand for bestyrelsen og formand for revisionskomiteen og risikokomiteen i Tryg forsikring A/S
Medlem af bestyrelsen og formand for revisionskomiteen i Dansk Landbrugs Realkredit
Direktør for BAWN INVEST ApS

SEKTORFORMAND BODIL OTTO, FØDT 1957

Medlem af bestyrelsen i Forenede Gruppeliv

Medlem af bestyrelsen i PKA A/S

Medlem af bestyrelsen i Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale A/S (inkl. et datterselskab)

Medlem af repræsentantskabet i Forbrugsforeningen af 1886 A/S

BORGMESTER JOHNNY SØTRUP, FØDT 1949

Formand for bestyrelsen i Region Syddanmarks Bruxelles kontor

Formand for den Erhvervsdrivende Fond Musikhuset Esbjerg

Formand for SOSU-skolen i Esbjerg

Næstformand for Esbjerg Erhvervsudvikling

Næstformand for Esbjerg Havn

Medlem af repræsentantskabet for Sydenergi

BORGMESTER H. C. ØSTERBY, FØDT 1955

Formand for bestyrelsen i Karup Lufthavn a.m.b.a.

Næstformand for bestyrelsen i Holstebro-Struer Havn

Medlem af bestyrelsen i den Erhvervsdrivende Fond Nupark

Medlem af bestyrelsen i den Erhvervsdrivende Fond Nr. Vosborg

PORTFOLIO MANAGER BJØRN KROGHSBO, FØDT 1958

Formand for bestyrelsen i Sampension Invest

Medlem af bestyrelsen i November Holding AB (inkl. et datterselskab)

Direktion

ADM. DIREKTØR HASSE JØRGENSEN, FØDT 1962

Medlem af bestyrelsen i Refshaleøen Holding A/S (inkl. et datterselskab)

Næstformand for bestyrelsen i Forsikring & Pension

Påtegninger og erklæringer

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Sampension Administrationsselskab a/s.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup den 1. marts 2016

Direktion

Hasse Jørgensen

Adm. direktør

/Mads Smith Hansen

Økonomidirektør

Bestyrelsen

Anker Boye
(formand)

Kim Simonsen
(næstformand)

Rita Bundgaard

Anne Louise Eberhard

Henrik Kjærgaard

Torben Henning Nielsen

Bodil Otto

Johnny Søtrup

H. C. Østerby

Christian Dorow (medarbejdervalgt)

John Helle (medarbejdervalgt)

Bjørn Kroghsbo (medarbejdervalgt)

Morten Lundsgaard (medarbejdervalgt)

Majbritt Pedersen (medarbejdervalgt)

Revisionserklæringer

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Administrationselskab a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter den danske årsregnskabslov.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til den danske årsregnskabslov gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup den 1. marts 2016

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Sampension Administrationselskab a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Administrationselskab a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 1. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor