

Sampension Administrationselskab A/S, CVR.NR. 11 37 39 33
Tuborg Havnevej 14, 2900 Hellerup

ÅRSRAPPORT 2016

sampension
mere værd

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21. marts 2017

Dirigent

Christian Due

Indhold

Sampension Administrationselskab A/S

Ledelsesberetning	Beretning	3
	Hoved- og nøgletal	5
<hr/>		
Årsregnskab	Resultatopgørelse	6
	Balance	7
	Egenkapitalopgørelse	9
	Pengestrømsopgørelse	10
	Anvendt regnskabspraksis	11
	Noter til regnskabet	16
<hr/>		
Selskabsoplysninger	Selskabsoplysninger	21
	Ledelse og ledelseshverv	23
<hr/>		
Påtegninger	Ledelsespåtegning	25
	Intern revisions revisionspåtegning	26
	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	27

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Sampension Administrationsselskab A/S har til formål at varetage administrative opgaver for livsforsikringselskaber, pensionskasser og pensionselskaber samt kapitalforvaltning for danske pensionsvirksomheder.

God selskabsledelse

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

Udvikling i regnskabsåret

Årets overskud blev på 26,0 mio. kr. i forhold til et overskud på 28,8 mio. kr. i 2015. Resultatet af den primære drift er på 32,1 mio. kr. i forhold til 33,5 mio. kr. i 2015. Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Resultatet af primær drift sammensætter sig af en nettoomsætning og administrationsomkostninger. Udviklingen i 2016 er påvirket af en stigning i indtægter og omkostninger i forhold til sidste år.

Nettoomsætningen omfatter primært indtægter i forbindelse med administration og porteføljepleje og udgør 410,5 mio. kr. mod 399,3 mio. kr. i 2015. Stigningen skyldes primært højere indtægter fra administration og porteføljepleje af Sampension KP Livsforsikring A/S. Administrationsomkostningerne udgør 378,5 mio. kr. mod 365,8 mio. kr. i 2015.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 3,8 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i 2015. Udviklingen i indtægterne skal ses i lyset af, at markedsværdien på Scandinavian Center Århus er nedskrevet med 7,5 mio. kr. i 2016. 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 275,5 mio. kr. pr. den 31. december 2016.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør pr. 31. december 2016 34,5 mio. kr. Kapitalandelen omfatter investering i Sampension Alternative Asset Management A/S.

Egenkapitalen udgør ultimo 2016 527,5 mio. kr. mod 501,5 mio. kr. ultimo 2015.

Målt på nøgletal er selskabets løbende drift præget af et lavere resultat set i forhold til sidste år. Overskudsgraden udgør 7,8 % mod 8,4 % i 2015. Egenkapitalforrentningen udgør 5,0 % mod 5,9 % i 2015. Selskabets soliditet er fortsat høj, idet egenkapitalandelen udgør 85,6 % mod 80,6 % i 2015.

Forventninger

I 2017 forventes et resultat på niveau med 2016. 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen foretager en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, når årsrapporten udarbejdes. Disse har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt er ved vurdering af afskrivningshorisont på immaterielle anlægsaktiver.

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 <http://www.sampension.dk/Forside/Om-Sampension/Finansiel-information/aarsrapporter/Samfundsansvar-2016>, 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 2016 for moderselskabet Sampension KP Livsforsikring A/S. Politikken er sammenfaldende med politikken for Sampension Administrationselskab A/S.

Hoved- og nøgletal

Mio. kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	410,5	399,3	404,9	377,2	395,0
Resultat af ordinær primær drift	32,1	33,5	33,9	10,9	41,5
Finansielle poster, netto	0,5	-0,2	0,5	0,8	0,8
Årets resultat	26,0	28,8	39,8	10,7	68,9
Balance:					
Anlægsaktiver	464,6	435,3	429,1	429,7	430,2
Investering i materielle anlægsaktiver	0,7	0,0	0,1	0,8	0,3
Omsætningsaktiver	151,7	186,9	150,3	126,4	138,2
Balancesum	616,2	622,2	579,3	556,1	568,4
Egenkapital	527,5	501,5	472,7	432,9	422,2
Nøgletal:					
Overskudsgrad	7,8	8,4	8,4	2,9	10,5
Afkastningsgrad	21,4	25,3	25,5	8,4	35,3
Egenkapitalandel (soliditet)	85,6	80,6	81,6	77,9	74,3
Egenkapitalforrentning	5,0	5,9	8,8	2,5	17,8
Gennemsnitligt heltidsbeskæftigede medarbejdere					
	253	245	247	250	253

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

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Årsregnskab

Resultatopgørelse

Note:

t.kr.	2016	2015
Nettoomsætning	410.547	399.292
1 Administrationsomkostninger	-378.475	-365.805
RESULTAT AF ORDINÆR PRIMÆR DRIFT	32.072	33.487
7 Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.469	3.264
7 Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	3.789	3.749
DRIFTSRESULTAT	37.329	40.500
2 Finansielle indtægter	912	765
3 Finansielle omkostninger	-375	-948
RESULTAT FØR SKAT	37.866	40.317
4 Skat af årets resultat	-11.901	-11.556
ÅRETS RESULTAT	25.965	28.761
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til reserve for nettoopskrivning	5.258	5.723
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	48.979	0
Overført til næste år	-28.271	23.038
Disponeret i alt	25.965	28.761

Balance

Note:

t. kr.	2016	2015
AKTIVER		
ANLÆGSAKTIVER		
5 Immaterielle anlægsaktiver		
It-udviklingsprojekter	85.237	111.980
Igangværende it-udviklingsprojekter	66.574	16.297
Immaterielle anlægsaktiver, i alt	151.811	128.278
6 Materielle anlægsaktiver		
Inventar, biler m.v.	2.745	2.302
Materielle anlægsaktiver, i alt	2.745	2.302
7 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	34.451	32.982
Kapitalandele i associerede virksomheder	275.545	271.756
Finansielle anlægsaktiver, i alt	309.995	304.738
ANLÆGSAKTIVER, I ALT	464.551	435.317
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.982	1.299
Andre tilgodehavender	6.211	1.606
8 Udskudt skatteaktiv	1.256	0
9 Periodeafgrænsningsposter	825	875
Tilgodehavender i alt	14.273	3.781
Værdipapirer og kapitalandele		
Obligationer	113.547	114.381
Aktier	1.039	578
Værdipapirer og kapitalandele, i alt	114.586	114.959
Likvide beholdninger	22.838	68.149
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	151.698	186.889
AKTIVER, I ALT	616.248	622.207

Balance

Note:

t. kr.	2016	2015
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	25.000	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	94.726	89.469
Reserve for udviklingsomkostninger	48.979	0
Overført resultat	358.753	387.024
EGENKAPITAL, I ALT	527.458	501.493
HENSATTE FORPLIGTELSER		
10 Hensættelse til udskudt skat	0	7.893
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	0	7.893
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.421	20.336
Gæld til tilknyttede virksomheder	123	1.785
Selskabsskat	20.687	46.810
Anden gæld	46.560	43.890
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER, I ALT	88.790	112.821
PASSIVER, I ALT	616.248	622.207
11 PANTHÆFTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER		
12 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER		
13 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER		
14 NÆRTSTÅENDE PARTER		

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	25.000	89.469	0	387.024	501.493
Overført af årets resultat	-	5.258	48.979	-28.271	25.965
Egenkapital 31. december 2016	25.000	94.726	48.979	358.753	527.458

Selskabskapital	2016	2015	2014	2013	2012
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.	2016	2015
Årets resultat	25.965	28.761
1. Regulering for finansielle poster mv.	46.146	47.602
2. Ændring i driftskapital	-7.144	4.488
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	64.967	80.852
Renteindbetalinger og lignende	88	750
Renteudbetalinger og lignende	-376	-426
Pengestrømme fra ordinær drift	64.679	81.176
Betalt selskabsskat	-47.173	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.506	81.176
Nettoinvestering, immaterielle og materielle anlægsaktiver	-64.015	-44.052
Salg af tilknyttet virksomhed	0	1.938
Nettoinvestering, værdipapirer	1.197	-30.542
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-62.818	-72.656
Ændring i likvider	-45.311	8.520
Likvider primo	68.149	59.629
Likvider ultimo	22.838	68.149
1. Reguleringer		
Finansielle indtægter	-912	-765
Finansielle omkostninger	375	948
Afskrivning på anlægsaktiver	40.039	42.868
Tab/gevinst på afhændelse af anlægsaktiver	0	9
Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.469	-3.264
Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder	-3.789	-3.749
Skat af årets resultat	11.901	11.556
	46.146	47.602
2. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-9.236	1.920
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	-1.661	770
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	3.753	2.709
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-911
	-7.144	4.488

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabets årsrapport for 2016 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, CVR 55 83 49 11. Der udarbejdes ikke selvstændigt koncernregnskab for Sampension Administrationsselskab A/S i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1.

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen foretager en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, når årsrapporten udarbejdes. Disse har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. De områder, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt er ved vurdering af afskrivningshorisont på immaterielle anlægsaktiver.

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.

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, it-omkostninger, kon-

torfaciliteter, kontoromkostninger, 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 koncernens 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. Aktuell 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 nedskrivnin- ger eller genindvindingsværdien, såfremt den er lavere. Et beløb svarende til de aktiverede udviklings-

omkostninger i balancen reduceret med udskudt skat afholdt efter 1. januar 2016 indregnes i posten "reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven formindskes i værdi som følge af afskrivningerne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 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.

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 omarbejdet til koncernens regnskabspraksis 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.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når udskudte skatteaktiver forventes udløst enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser, der omfatter skyldige skatter og afgifter, gæld til kreditorer, feriepenge- og andre hensatte personaleforpligtelser 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 nøgletaloversigten 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.	2016	2015
1. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER		
Løn og pension		
Løn og pension til direktion	-5.551	-5.296
Løn til medarbejdere	-167.727	-157.469
Pension til medarbejdere	-29.826	-28.342
Andre omkostninger til social sikring	-909	-412
Lønsumsafgift	-23.409	-21.307
Løn og pension i alt	-227.423	-212.826
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede medarbejdere	253	245
Der er ikke udbetalt honorar til selskabets bestyrelse.		
2. FINANSIELLE INDTÆGTER		
Koncerninterne renter	5	
Urealiserede kursgevinster, obligationer	362	
Urealiserede kursgevinster, aktier	462	
Øvrige renteindtægter	83	
Finansielle indtægter, i alt	912	
Koncerninterne renter 2015 udgjorde 4 t.kr.		
3. FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Koncerninterne renter	-29	
Renteudgifter, kreditinstitutter	-346	
Finansielle omkostninger, i alt	-375	
Koncerninterne renter 2015 udgjorde -31 t.kr.		
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Årets aktuelle skat	-21.050	
Årets regulering af udskudt skat	9.149	
Skat af årets resultat, i alt	-11.901	

Noter fortsat

t.kr.	2016
5. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	
It-udviklingsprojekter	
Kostpris pr. 1. januar	674.222
Tilgang	10.609
Overført fra igangværende it-udviklingsprojekter	<u>2.465</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>687.295</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-562.242
Afskrivninger (indgår under administrationsomkostningerne)	<u>-39.817</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>-602.059</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.237</u>
Igangværende it-udviklingsprojekter	
Kostpris pr. 1. januar	16.297
Tilgang	52.741
Overført til it-udviklingsprojekter	<u>-2.465</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>66.574</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>66.574</u>
<p>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 administrationsomkostningerne samt selve udviklingsomkostningerne. Ledelsen har vurderet det i forbindelse med indregning og måling.</p>	
6. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	
Inventar m.v.	
Kostpris pr. 1. januar	24.886
Tilgang	665
Afgang	<u>0</u>
Kostpris pr. 31. december	<u>25.551</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	-22.584
Afskrivninger (indgår under administrationsomkostningerne)	-222
Afgang i året	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>-22.806</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.745</u>

Noter fortsat

t.kr. 2016

7. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	2.235
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>2.235</u>
Opskrivninger 1. januar	30.747
Årets resultat	1.469
Afgang	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>32.216</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>34.451</u>

Kapitalandelene omfatter investeringer i Sampension Alternative Asset Management A/S.

t.kr.	Ejerandel		Resultat i årsrapport		Egenkapital i årsrapport		Indgår i årsrapport
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Sampension Alternative Asset Management A/S,	100%	100%	1.469	2.964	34.451	32.982	34.451

t.kr. 2016

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	<u>213.033</u>
Kostpris 31. december	<u>213.033</u>
Opskrivninger 1. januar	58.723
Årets resultat	<u>3.789</u>
Opskrivninger 31. december	<u>62.511</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>275.545</u>

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		Indgår i årsrapport
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	
Interessentskabet af 23. december 1991 *	29,83	29,83	37.945	50.825	900.558	862.613	275.545

* Resultat og egenkapital er påvirket af, at ejendommen optages i selskabet til markedsværdi.

Noter fortsat

t.kr.	2016
8. UDSKUDT SKATTEAKTIV	
Materielle anlægsaktiver	-463
Indretning af lejede lokaler	87
Hensættelser	<u>1.633</u>
	<u><u>1.256</u></u>
<p>Udskudt skatteaktiv er afsat med skatteprocenten, som de midlertidige forskelle forventes realiseret til, baseret på den i 2013 vedtagne gradvise nedsættelse af selskabsprocenten til 22%. Baseret på ledelsens forventninger til selskabets fremtidige indtjening forventes det udskudte skatteaktiv at kunne anvendes fuldt ud.</p>	
9. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	
Forudbetalte lønninger	<u>825</u>
Periodeafgrænsningsposter, i alt	<u><u>825</u></u>
10. HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT	
<p>Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver.</p>	
11. PANTHÆFTELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER	
<p>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.</p>	
<p>Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede selskaber for de samlede moms- og lønsumsafgiftsforpligtelser.</p>	
<p>Sampension hæfter solidarisk for Scandinavian Center, Århus samlede gæld og forpligtelser, herunder momsforpligtelse</p>	
	37.026
<p>Momsreguleringsforpligtelse driftsmidler og ejendomme</p>	
	10.932
<p>Leasingforpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler</p>	
Inden for 1 år	1.671
Mellem 1 og 5 år	2.429
Efter 5 år	<u>0</u>
	<u><u>4.101</u></u>
<p>Huslejeforpligtelse</p>	
Inden for 1 år	15.891
Mellem 1 og 5 år	75.028
Efter 5 år	<u>28.049</u>
	<u><u>118.968</u></u>

Noter fortsat

t. kr.

2016

12. EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

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

Arkitekternes Pensionskasse, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger og Sampension Administrations selskab A/S er gået sammen i et fællesskab, hvor Sampension Administrations selskab A/S håndterer alle aktiviteter, der vedrører pensions- og forsikringsadministration samt investeringsforvaltning for de to pensionskasser. Aftalen er trådt i kraft, således at pensionskasserne bliver administreret af Sampension Administrations selskab A/S pr. 1. januar 2017.

Ejerkredsen i Sampension Administrations selskab A/S består herefter af Sampension KP Livsforsikring A/S (94 %), Arkitekternes Pensionskasse (3 %) og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger (3 %).

13. KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

Koncerninterne transaktioner:

Administrationsaftaler	403.976
Husleje	17.078
Renter mv.	3
Skatterefusion	21.050
Øvrige markedsbaserede ydelser	118

Koncernmellemværender:

Sampension KP Livsforsikrings selskab A/S	3.643
Sampension KP Danmark A/S	2.050
Sampension KP International A/S	13
Komplementarselskabet Alternative Investment ApS	3
Sampension Global Real Estate K/S	129
Sampension Private Equity K/S	142
Sampension Alternative Asset Management A/S	3
Sampension Structured Credit K/S	-123

5.858

14. NÆRTSTÅENDE PARTER

Selskabet er 94 % (100 % pr. 31. december 2016) ejet af Sampension KP Livsforsikring A/S, Gentofte, som har bestemmende indflydelse.

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 pr. 31 december 2016.

Pr. 1. januar 2017 består ejerkredsen i Sampension Administrationselskab A/S herefter af Sampension KP Livsforsikring A/S (94 %), Arkitekternes Pensionskasse (3 %) og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger (3 %).

Bestyrelse

Forhenværende borgmester Anker Boye, Odense Kommune, formand

Forbundsformand i HK/Danmark Kim Simonsen, næstformand

Sektorformand i HK/Stat Rita Bundgaard

Direktør Anne Louise Eberhard

Næstformand i Dansk Metal Henrik Kjærgaard

Cand.med.vet., ph.d., merkonom Erik Bisgaard Madsen (indtrådt 1. januar 2017)

Tidligere Nationalbankdirektør Torben Nielsen

Sektorformand i HK/Kommunal Bodil Otto

Borgmester Johnny Søtrup, Esbjerg Kommune

Borgmester H. C. Østerby, Holstebro Kommune

Socialkonsulent Christian Dorow (medarbejdervalgt)

Pensionsrådgiver John Helle (medarbejdervalgt)

Portfolio Manager Bjørn Kroghsbo (medarbejdervalgt)

Webkoordinator Morten Lundsgaard (medarbejdervalgt)

Gruppeleder Majbritt Pedersen (medarbejdervalgt)

Direktion

Adm. direktør, Hasse Jørgensen

Intern revision

Koncernrevisionschef, Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

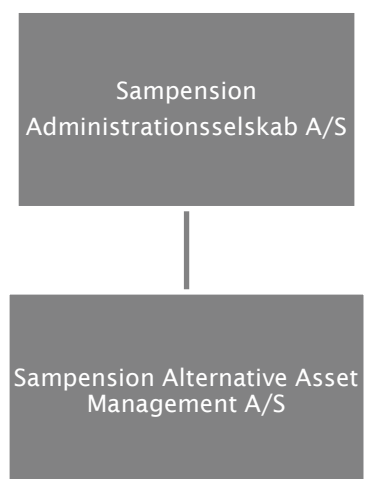
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Generalforsamling

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. marts 2017.

Koncernoversigt pr. 31. december 2016

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.

FORHENVÆRENDE 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 NGF Nature Energy Biogas A/S
Medlem af bestyrelsen i KommuneKredit

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 BUNDBGAARD, FØDT 1960

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

DIREKTØR ANNE LOUISE EBERHARD, FØDT 1963

Executive Vice President, member of the Executive Committee i Lindorff AS, Norge
Medlem af bestyrelsen i Solix Group AB, Sverige
Medlem af bestyrelsen i Finansiell Stabilitet

CAND.MED.VET., PH.D., MERKONOM ERIK BISGAARD MADSEN, FØDT 1955

Formand for bestyrelsen i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger
Prodekan for erhvervs- og myndighedssamarbejde ved det Natur- og Biovidenskabelige Fakultet, Københavns Universitet

TIDL. NATIONALBANKDIREKTØR TORBEN NIELSEN, FØDT 1947

Formand for bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest

Formand for bestyrelsen i EIK Banki P/F, Færøerne

Formand for bestyrelsen og risikoudvalget i Sydbank A/S

Næstformand for bestyrelsen og formand for revisionskomiteen og risikokomiteen i Tryg Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen og formand for revisionskomiteen i DLR Kredit A/S

SEKTORFORMAND BODIL OTTO, FØDT 1957

Medlem af bestyrelsen i PKA A/S

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

Medlem af bestyrelsen 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 Kapitalforeningen Sampension Invest

Medlem af bestyrelsen i Boozt AB, Sverige

Direktion

ADM. DIREKTØR HASSE JØRGENSEN, FØDT 1962

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

Næstformand for bestyrelsen i Forsikring & Pension

Medlem af bestyrelsen for Finansforeningen

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup den 1. marts 2017

Direktion

Hasse Jørgensen

Adm. direktør

/Morten Lund Madsen

Økonomidirektør

Bestyrelsen

Anker Boye
(formand)

Kim Simonsen
(næstformand)

Rita Bundgaard

Anne Louise Eberhard

Henrik Kjærgaard

Erik Bisgaard Madsen

Torben Nielsen

Bodil Otto

Johnny Søtrup

H. C. Østerby

Christian Dorow (medarbejdervalgt)

John Helle (medarbejdervalgt)

Bjørn Kroghsbo (medarbejdervalgt)

Morten Lundsgaard (medarbejdervalgt)

Majbritt Pedersen (medarbejdervalgt)

Revisionspåtegninger

Intern revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Sampension Administrationsselskab A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Administrationsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter den danske årsregnskabslov.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 den danske årsregnskabslov.

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

Hellerup den 1. marts 2017

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sampension Administrationselskab A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Administrationselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab 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 1. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor