

ÅRSRAPPORT 2015

sampension
mere værd

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

Dirigent

Søren P. Espersen

Indhold

Sampension Alternative Asset Management A/S

Ledelsesberetning	Beretning	3
<hr/>		
Årsregnskab	Resultatopgørelse	4
	Balance	5
	Egenkapitalopgørelse	6
	Anvendt regnskabspraksis	7
	Noter	9
<hr/>		
Selskabsoplysninger	Selskabsoplysninger	10
<hr/>		
Påtegninger og erklæringer	Ledelsespåtegning	11
	Revisionserklæringer	12

Beretning

Hovedaktivitet

Sampension Alternative Asset Management A/S (SAAM) har som formål at drive virksomhed efter lov om finansiel virksomhed som investeringsrådgiver i overensstemmelse med selskabets tilladelse. SAAM følger lov om finansiel virksomhed, men aflægger regnskab efter årsregnskabsloven.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet efter skat i SAAM A/S blev i 2015 på 2.964 t. kr. Resultatet ligger over foregående år på 2.474 t. kr., hovedsagelig på grund af højere dollarkurs i 2015, og er i al væsentlighed i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Ordinært resultat før finansielle poster blev 3.905 t. kr. I resultatet indgår administrationsomkostninger med 290 t. kr. mod 300 t. kr. i 2014. Heraf vedrører 258 t. kr. administrationsaftalen med Sampension Administrationsselskab a/s.

Finansielle poster netto udgjorde -31 t. kr. mod -3 t. kr. i 2014. Posterne består hovedsagelig af netto renteindtægter og kurstab på realkreditobligationer. Renteindtægterne på realkreditobligationer er faldet som følge af omlægning af porteføljen og det lave renteniveau.

Egenkapitalen udgør 32.982 t. kr. ultimo 2015 mod 30.018 t. kr. ultimo 2014.

Forventninger

Selskabet forventer i 2016, at aktivitet og resultat ligger på niveau med 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Særlige risici

Selskabets administration og investeringsrådgivning er for en væsentlig del outsourcet, og selskabet har en risiko knyttet til, at aftale herom kan fortsættes, eller der kan etableres en alternativ administration.

Resultatopgørelse

Note:

t. kr.	2015	2014
Nettoomsætning	4.196	3.579
Administrationsomkostninger	-290	-300
ORDINÆRT RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	3.905	3.279
1 Finansielle indtægter	107	463
1 Finansielle omkostninger	-138	-466
RESULTAT FØR SKAT	3.874	3.277
Skat af årets resultat	-910	-803
ÅRETS RESULTAT	2.964	2.474
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til overført resultat	2.964	2.474
Disponeret i alt	2.964	2.474

Balance

Note:

t. kr.	2015	2014
AKTIVER		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
Tilgodehavende rådgivningshonorar	444	398
Andre tilgodehavender	0	294
Tilgodehavender, i alt	444	692
Værdipapirer og kapitalandele		
Obligationer	31.322	19.584
Værdipapirer og kapitalandele, i alt	31.322	19.584
Likvide beholdninger	2.934	10.559
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	34.700	30.835
AKTIVER, I ALT	34.700	30.835
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	2.235	2.235
Overført resultat	30.747	27.783
EGENKAPITAL, I ALT	32.982	30.018
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5	9
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5
Selskabsskat	1.713	803
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT	1.718	817
PASSIVER, I ALT	34.700	30.835

2 EVENTUALFORPLIGTELSE

Egenkapitalopgørelse

t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	2.235	27.783	30.018
Overført af årets resultat	-	2.964	2.964
Egenkapital 31. december 2015	2.235	30.747	32.982

Selskabskapital	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235
Selskabskapital 31. december	2.235	2.235	2.235	2.235	2.235
Antal aktier af 25 t. kr.	20	20	20	20	20
Antal aktier af 1.735 t. kr.	1	1	1	1	1

Anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsrapport er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Regnskabsopstillingen og teksten til regnskabsposterne er tilpasset selskabets særlige aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for SAAM A/S indgår i koncernregnskabet for Sampension KP Livsforsikring a/s, Gentofte.

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, 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. 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 er foretaget på et skriftligt grundlag og afregnes på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår indtægter for investeringsrådgivning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er opgjort i henhold til administrationsaftale med Sampension Administrationselskab a/s. Herudover indeholder posten honorarer til revision, advokater, ansvarsforsikring mv.

Finansielle poster

Posten indeholder årets renteindtægter og -udgifter samt valutakursreguleringer vedrørende kreditinstitutter mv.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i national sambeskatning med moderselskabet Sampension KP Livsforsikring a/s.

Sampension KP Livsforsikring a/s fungerer som administrationselskab 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 modtager refusion for de sambeskattede selskabers anvendelse af eventuelt skattemæssigt underskud i selskabet. Betaling henholdsvis refusion svarer til værdien af det anvendte skattemæssige underskud. Den samlede selskabsskat af de danske datterselskabers nationale beskatningsgrundlag 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 omkostninger. 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 aconto skatteordningen. Selskabet hæfter solidarisk med administrationsselskabet for den del af indkomstkatten, acontoskatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet.

Balancen

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen (lukkekursen). For børsnoterede obligationer, der ikke er handlet gennem en periode, indhentes konkrete kurser i pengeinstitutter.

Likvide beholdninger

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

Kortfristede gældsforpligtelser

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

Selskabsskat

Aktuel selskabsskat er optaget til nominel værdi.

1 FINANSIELLE POSTER

Koncerninterne renter udgør 0 t. kr. i 2015 og 0 t. kr. i 2014

2 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.

Selskabsoplysninger

Navn og adresse

Sampension Alternative Asset Management 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.: 29 19 59 78

Stiftet: 5. december 2005

Aktionær

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

Bestyrelse

Administrerende direktør Hasse Jørgensen

Matematisk direktør Flemming Windfeld

Økonomidirektør Mads Smith Hansen

Direktion

Direktør Henrik Olejasz Larsen

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 15. marts 2016.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sampension Alternative Asset Management 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 for regnskabsåret 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup den 29. februar 2016

Direktion

Henrik Olejasz Larsen

Adm. direktør

/Mads Smith Hansen

Økonomidirektør

Bestyrelsen

Hasse Jørgensen

(formand)

Mads Smith Hansen

Flemming Windfeld

Revisionserklæringer

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Alternative Asset Management 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 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 29. februar 2016

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Sampension Alternative Asset Management A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sampension Alternative Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 29. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor