



Årsrapport

for

SAAM A/S

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
10. marts 2014

Jakob Sand Kirk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Forside	1
Indholdsfortegnelse	2
Indsendelsesoplysninger	3
Ledelsespåtegning	5
Intern revisions erklæringer	6
RevisorPåtegning	7
LedelsesBeretning	9
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar 2013 - 31. december 2013	14
Balance	15
Aktiver	15
Passiver	16
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18
Note 1	18
Note 2	19
Note 3	19
Note 4	19
Note 5	19

Indsendelsesoplysninger

Selskab

CVR-nr.	29195978
Navn	SAAM A/S
Stiftelsesdato	2005-12-05
Hjemsted	Gentofte
Telefonnummer	77331877
Faxnummer	77331485
Hjemmeside	www.sampension.dk
E-mail	sampension@sampension.dk
Adresse, vejnavn	Tuborg Havnevej
Adresse, vejnr og etage	14
Adresse, postnummer	2900
Adresse, by	Hellerup

Revisor

1

Navn og efternavn på revisor
Navn på revisionsvirksomhed

Christian F. Jakobsen
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
statsautoriseret revisor
Strandvejen
44
2900
Hellerup

Beskrivelse af revisor

Revisors adresse, vejnavn
Revisors adresse, vejnr og etage
Revisors adresse, postnummer
Revisors adresse, by

2

Navn og efternavn på revisor
Beskrivelse af revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor

Direktion:

Navn på medlem af direktionen (1)

Henrik Olejasz Larsen

Bestyrelse:

Navn på medlem n (1)
Navn på medlem n (2)
Navn på medlem n (3)

Hasse Jørgensen
Flemming Windfeld
Mads Smith Hansen

Information om Rapportindsender

Indsendende virksomheds CVR-nr.
Indsendende virksomheds navn
Indsendende virksomheds adresse, vej og
nummer
Indsendende virksomheds adresse,
postnummer og by

55834911
Sampension KP Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14

2900 Hellerup

Øvrige oplysninger:

Regnskabsperiodens startdato

2013-01-01

Regnskabsperiodens slutdato

2013-12-31

Generalforsamlingsdato

2014-03-10

For- og efternavn på dirigent for
generalforsamlingen eller person, som træder i
dirigentens sted

Jakob Sand Kirk

Virksomhedens regnskabsklasse

Regnskabsklasse B

Type af revisorbistand

Revisionspåtegning

Regnskabsperiodens startdato forrige år

2012-01-01

Regnskabsperiodens slutdato forrige år

2012-12-31

Valutakode:

DKK

KONTROL

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 for SAAM 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dato for ledelsens godkendelse af årsrapporten

Hellerup, 21. februar 2014

Direktion:

Henrik Olejasz Larsen

Bestyrelse:

Hasse Jørgensen

Flemming Windfeld

Mads Smith Hansen

Intern revisions erklæringer

Erklæringer fra intern revision

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SAAM A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013.

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, intern revisor

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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Udtalelse om ledelsesberetningen, intern revisor

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

21. februar 2014

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

RevisorPåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer (revision)

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SAAM A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SAAM A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet (revision)

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 (revision)

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 (revision)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1.

januar - 31. december 2013 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

21. februar 2014

Christian F. Jakobsen

statsautoriseret revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Christensen

statsautoriseret revisor

KONTROL

LedelsesBeretning

Beskrivelse af virksomhedens hovedaktivitet

Hovedaktivitet

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.

Beskrivelse af udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet før skat i SAAM A/S blev i 2013 på 4.194 t. kr. mod 3.145 t. kr. efter skat. Resultatet ligger lidt under foregående år, hvilket også var forventet, da kontrakten med Hamlet I ophørte ved halvåret.

Ordinært resultat før finansielle poster blev 4.035 t. kr. I resultatet indgår administrationsomkostninger med 337 t. kr. mod 554 t. kr. i 2012. Heraf vedrører 274 t. kr. administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab a/s.

Finansielle poster netto udgjorde 159 t. kr. mod 321 t. kr. i 2012, som hovedsageligt består af renter og urealiserede kurstab på realkreditobligationer.

Egenkapitalen udgør 27.544 t. kr. ultimo 2013 mod 24.398 i 2012.

Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen

Forventninger

Selskabet forventer i 2014 en nedgang i omsætningen på 1 mio. kr., idet Hamlet I kontrakten er ophørt. Der forventes som følge heraf et lavere resultat for 2014.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Beskrivelse af særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche

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.

Information om hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal

Årets resultat	3.145	3.742
Balance		

Beskrivelse af hoved- og nøgletal

Nøgletal

Detaljer om hoved- og nøgletal

x1000	Dette år	Forrige år	2 år siden	3 år siden	4 år siden
Afkastningsgrad	629,80%	747,10%			
Soliditetsgrad	96,30%	95,00%			

Forrentning af egenkapitalen	12,10%	16,60%
Aktiver	28.598	25.678
Egenkapital	27.544	24.398

Detaljer om andre hoved- og nøgletal

Resultat før finansielle poster	4.035	4.668
---------------------------------	-------	-------

KONTROL

Anvendt regnskabspraksis

Oplysning om anvendt regnskabspraksis

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.

Alle tal i årsrapporten anføres i hele t. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger til hele t. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Generelt om indregning og måling

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.

Anvendt regnskabspraksis for balancen

Balancen

Anvendt regnskabspraksis for tilgodehavender

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.

Anvendt regnskabspraksis for værdipapirer og kapitalandele, indregnet som omsætningsaktiver

Værdipapirer

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, der ikke er aftaleindskud. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis for gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis for egenkapital

Egenkapital

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbyttet indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis for resultatopgørelsen

Resultatopgørelse

Anvendt regnskabspraksis for nettoomsætning

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår indtægter for investeringsrådgivning.

Anvendt regnskabspraksis for administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis for finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis for skatteomkostninger

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i national sambeskatning med moderselskabet Sampension KP Livsforsikring a/s. Det er kun den indkomst der er optjent i Danmark, som beskattes i Danmark.

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 udsendt 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 a'conto skatteordningen. Selskabet hæfter solidarisk med administrationselskabet for den del af indkomstkatten, a'contoskatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet.

Beskrivelse af metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 Gennemsnitlige operative aktiver
Egenkapitalandel	Egenkapital ultimo x 100 Passiver, i alt ultimo
Egenkapitalforrentning	Årets resultat x 100 Vægtet gennemsnitlig egenkapital
Selskabsoplysninger	
Navn og adresse	

Resultatopgørelse 1. januar 2013 - 31. december 2013

	Note	2013 tDKK	2012 tDKK
I alt			
Nettoomsætning		4.372	5.222
Administrationsomkostninger	1	-337	-554
Ordinær			
Andre finansielle indtægter	2	440	441
Øvrige finansielle omkostninger	3	-281	-120
Ordinært resultat før skat		4.194	4.990
Skat af ordinært resultat	4	-1.048	-1.247
Årets resultat		3.145	3.742
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		3.145	3.742
I alt disponering		3.145	3.742

KONTROL

Balance

Aktiver

	Note	2013 tDKK	2012 tDKK
Omsætningsaktiver...			
Andre tilgodehavender (kortfristede)		671	611
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.942	19.597
Likvide beholdninger		<u>2.986</u>	<u>5.470</u>
Omsætningsaktiver i alt:		28.598	25.678
Aktiver		28.598	25.678

KONTROL

Passiver

	Note	2013 tDKK	2012 tDKK
Passiver...			
Egenkapital...			
Registreret kapital mv.		2.235	2.235
Overført resultat		<u>25.309</u>	<u>22.163</u>
Egenkapital i alt:		27.544	24.398
Gældsforpligtelser...			
Leverandører af varer og tjenesteydelser (kortfristede)		6	17
Kortfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	15
Kortfristet skyldig skat	4	1.048	1.247
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.055</u>	<u>1.279</u>
Passiver i alt:		28.598	25.678
Oplysning om eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse

EGENKAPITALOPGØRELSE			
t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	2.235	22.163	24.398
Overført af årets resultat	-	3.145	3.145
Egenkapital 31. december	2.235	25.309	27.544
Selskabskapital		2013	2012
Saldo 1. januar		2.235	2.235
Selskabskapital 31. december		2.235	2.235
Antal aktier af 25 t. kr.		20	20
Antal aktier af 1.735 t. kr.		1	1
Noter til regnskabet			
t. kr.			2013
ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER			
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer			
PricewaterhouseCoopers			
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab			
Lovpligtig revision			-15
			-15
Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til intern revision.			

Noter

Note 1

Egenkapitalopgørelse

EGENKAPITALOPGØRELSE

t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	2.235	22.163	24.398
Overført af årets resultat	-	3.145	3.145
Egenkapital 31. december	2.235	25.309	27.544
Selskabskapital		2013	2012
Saldo 1. januar		2.235	2.235
Selskabskapital 31. december		2.235	2.235
Antal aktier af 25 t. kr.		20	20
Antal aktier af 1.735 t. kr.		1	1

Noter til regnskabet

t. kr. **2013**

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lovpligtig revision -15

-15

Ud over de nævnte honorarer er der afholdt omkostninger til intern revision.

Note 2

Oplysning om andre finansielle indtægter

FINANSIELLE INDTÆGTER	
Renteindtægter, realkreditobligationer	440
Finansielle indtægter, i alt	440
Koncerninterne renter udgjorde 70 t. kr. i 2012	

Note 3

Oplysning om øvrige finansielle omkostninger

FINANSIELLE OMKOSTNINGER	
Kurstab, realkreditobligationer	-279
Renter, kreditinstitutter	-2
Finansielle omkostninger, i alt	-281

Note 4

Oplysning om skat af ordinært resultat

SKAT AF ÅRETS RESULTAT	
Årets aktuelle skat	-1.048
SKAT AF ÅRETS RESULTAT, I ALT	-1.048

Note 5

Oplysning om eventualforpligtelser

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.

KONTROL