



Årsrapport

for

**Sampension Alternative Asset
Management A/S**

29195978

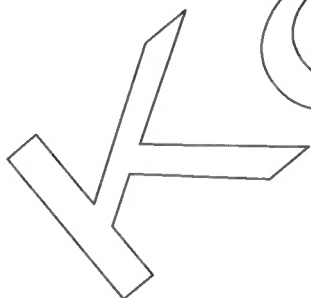
Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
17. marts 2015

Jakob Sand Kirk

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Indsendelsesoplysninger	3
Ledelsespåtegning	5
Intern revisions erklæringer	6
Revisorpåtegning	7
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar 2014 - 31. december 2014	13
Balance	14
Aktiver	14
Passiver	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17
Note 1	17
Note 2	17
Note 3	17



Indsendelsesoplysninger

Rapport

Information om den indsendte rapports type

Årsrapport

Selskab

CVR-nr.

29195978

Navn

Sampension Alternative Asset Management A/S

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

Christian F. Jakobsen

Navn på revisionsvirksomhed

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Beskrivelse af revisor

Revisionspartnerselskab

Revisors adresse, vejnavn

statsautoriseret revisor

Revisors adresse, vejnr og etage

Strandvejen

Revisors adresse, postnummer

44

Revisors adresse, by

2900

Hellerup

2

Navn og efternavn på revisor

Claus Christensen

Beskrivelse af revisor

statsautoriseret revisor

3

Navn på revisionsvirksomhed

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret

Revisors adresse, vejnavn

Revisionspartnerselskab

Revisors adresse, vejnr og etage

Strandvejen

Revisors adresse, postnummer

44

Revisors adresse, by

2900

Hellerup

Direktion:

Navn på medlem af direktionen (1)

Henrik Olejasz Larsen

Bestyrelse:

Navn på medlem n (1)

Hasse Jørgensen

Navn på medlem n (2)

Flemming Windfeld

Navn på medlem n (3)

Mads Smith Hansen

Information om Rapportindsender

Indsendende virksomheds CVR-nr.

55834911

Indsendende virksomheds navn

Sampension KP Livsforsikring a/s

Indsendende virksomheds adresse, vej og nummer

Tuborg Havnevej 14

Indsendende virksomheds adresse, postnummer og by

2900 Hellerup

Øvrige oplysninger:

Regnskabsperiodens startdato

2014-01-01

Regnskabsperiodens slutdato

2014-12-31

Generalforsamlingsdato

2015-03-17

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

2013-01-01

Regnskabsperiodens slutdato forrige år

2013-12-31

Valutakode:

DKK

KONTO

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dato for ledelsens godkendelse af årsrapporten

Hellerup, 2. marts 2015

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 Sampension Alternative Asset Management A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. 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 revision

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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

2. marts 2015

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

Revisorpåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer (revision)

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1.

januar - 31. december 2014 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

2. marts 2015

Christian F. Jakobsen

statsautoriseret revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Christensen

statsautoriseret revisor

KONTROL

Ledelsesberetning

Beskrivelse af virksomhedens hovedaktivitet

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.

Beskrivelse af udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet efter skat i SAAM A/S blev i 2014 på 2.474 t. kr. Resultatet ligger under foregående år på 3.145 t. kr., hvilket også var forventet.

Ordinært resultat før finansielle poster blev 3.279 t. kr. I resultatet indgår administrationsomkostninger med 300 t. kr. mod 337 t. kr. i 2013. Heraf vedrører 251 t. kr. administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab a/s.

Finansielle poster netto udgjorde -2 t. kr. mod 159 t. kr. i 2013. Posterne består hovedsagelig af renter og urealiserede kurstab på realkreditobligationer.

Egenkapitalen udgør 30.018 t. kr. ultimo 2014 mod 27.544 t. kr. ultimo 2013.

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

Forventninger

Selskabet forventer i 2015, at aktivitet og resultat ligger på niveau med 2014.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

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, Gentofte.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis for likvide beholdninger

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indlån i kreditinstitutter. 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 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. 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 indkomstskatten, acontoskatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører den del af indkomsten, som fordeles til selskabet.

Information om koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner

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

Koncern

Resultatopgørelse 1. januar 2014 - 31. december 2014

	Note	2014 x1000 DKK	2013 x1000 DKK
I alt			
Nettoomsætning		3.579	4.372
Administrationsomkostninger	1	-300	-337
Ordinær			
Andre finansielle indtægter	2	463	440
Øvrige finansielle omkostninger	2	-466	-281
Ordinært resultat før skat		3.277	4.194
Skat af ordinært resultat		-803	-1.048
Årets resultat		2.474	3.145
Forslag til resultatdisponering			
		2014 x1000 DKK	2013 x1000 DKK
Årets resultat			
Overført resultat		2.474	3.145
I alt disponering		2.474	3.145

KONTROL

Balance

Aktiver

	Note	2014 x1000 DKK	2013 x1000 DKK
Omsætningsaktiver...			
Andre tilgodehavender (kortfristede)		692	671
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.584	24.942
Værdipapirer og kapitalandele		19.584	24.942
Likvide beholdninger		10.559	2.986
Omsætningsaktiver i alt:		30.835	28.598
Aktiver		30.835	28.598

Kontrø

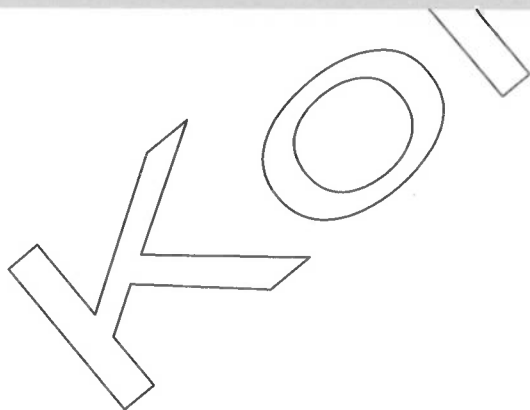
Passiver

	Note	2014 x1000 DKK	2013 x1000 DKK
Passiver...			
Egenkapital...			
Registreret kapital mv.		2.235	2.235
Overført resultat		27.783	25.309
Egenkapital i alt:		30.018	27.544
Gældsforpligtelser...			
Leverandører af varer og tjenesteydelser (kortfristede)		9	6
Kortfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		5	0
Kortfristet skyldig skat		803	1.048
Kortfristede gældsforpligtelser		817	1.055
Passiver i alt:		30.835	28.598

Oplysning om eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

EGENKAPITALOPGØRELSE			
t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	2.235	25.309	27.544
Overført af årets resultat	-	2.474	2.474
Egenkapital 31. december 2014	2.235	27.783	30.018
Selskabskapital		2014	2013
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

Note 1

Oplysning om administrationsomkostninger

t. kr. 2014

ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lovpligtig revision af årsregnskabet

-15

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

Note 2

Oplysning om øvrige finansielle omkostninger

FINANSIELLE POSTER

Koncerninterne renter udgør 0 t.kr. i 2014 og 0 t. kr. i 2013

Note 3

Oplysning om eventualforpligtelser

EVENTUALFORPLIGTELSE

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.