

ÅRSRAPPORT 2015

sampension
mere værd

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

Dirigent

Søren P. Espersen

Indhold

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS

Ledelsesberetning	Beretning	3
Arsregnskab	Resultatopgørelse	4
	Balance	5
	Egenkapitalopgørelse	6
	Anvendt regnskabspraksis	7
	Noter	9
Selskabsoplysninger	Selskabsoplysninger	10
Påtegninger og erklæringer	Ledelsespåtegning	12
	Revisorerklæringer	13

Beretning

Forretningsområde

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS, herefter Alternative Investments ApS, deltager som komplementar i selskaberne Sampension Global Real Estate K/S, Sampension Forestry K/S, Sampension Private Equity K/S og Sampension Structured Credit K/S. Alternative Investments ApS varetager ledelsen af de fire selskaber. En væsentlig del af administrationen er gennem en administrationsaftale outsourcet til Sampension Administrationselskab a/s.

Alternative Investments ApS blev med virkning fra 1. januar 2015 solgt fra Sampension Administrationselskab a/s til Sampension KP Livsforsikring a/s.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet i Alternative Investments ApS blev i 2015 på 436,2 t. kr. efter skat, mod 432,7 t. kr. året før. Resultatet før skat er lidt lavere end året før som følge af højere administrationsomkostninger. Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Ordinært resultat før finansielle poster blev 581,8 t. kr. I resultatet indgår hæftelsesvederlag fra kommanditselskaberne med 829,0 t. kr. og administrationsomkostninger med 247,2 t. kr., heraf 232,3 t. kr. vedrørende administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab a/s.

Egenkapitalen udgør 2.073,6 t. kr. ultimo 2015.

Forventninger

Det forventes, at der i 2016 vil være en fortsat udbygning af investeringerne i de fire kommanditselskaber, hvor Alternative Investments ApS er komplementar.

Der forventes i 2016 et positivt resultat på niveau med dette år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Særlige risici

Selskabets administration 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.

Resultatoppgørelse

Note:

t. kr.	2015	2014
Nettoomsætning	829,0	829,0
Administrationsomkostninger	-247,2	-228,0
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	581,8	601,0
1 Finansielle omkostninger	-10,0	-0,6
RESULTAT FØR SKAT	571,8	600,4
Skat af årets resultat	-135,5	-167,7
ÅRETS RESULTAT	436,2	432,7
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til overført resultat	436,2	432,7
Disponeret i alt	436,2	432,7

Balance

Note:

t. kr.	2015	2014
AKTIVER		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Likvide beholdninger	2.421,0	1.798,7
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	2.421,0	1.798,7
AKTIVER, I ALT	2.421,0	1.798,7
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	126,0	126,0
Overført resultat	1.947,6	1.511,3
EGENKAPITAL, I ALT	2.073,6	1.637,3
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	63,0	7,4
Gæld til tilknyttede virksomheder	0,0	5,0
Selskabsskat	284,4	148,9
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER, I ALT	347,4	161,3
PASSIVER, I ALT	2.421,0	1.798,7
2 EVENTUALFORPLIGTELSER		

Egenkapitalopgørelse

t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	126,0	1.511,3	1.637,3
Overført af årets resultat	-	436,2	436,2
Egenkapital 31. december 2015	126,0	1.947,6	2.073,6

Selskabskapital	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0
Kapital ved stiftelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalforhøjelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Selskabskapital 31. december	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0
Antal anparter af 1 t. kr.	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0

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 Alternative Investments ApS 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 foretages på et skriftligt grundlag og afregnes på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår periodens vederlag for påtagelse af hæftelsesansvar og forpligtelser.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle omkostninger

Posten indeholder periodens renteudgifter.

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 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 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

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 0,0 t. kr. i 2015 og -0,3 t. kr. i 2014.

2 EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet hæfter som komplementarselskab direkte, ubegrænset og solidarisk for Sampension Forestry K/S, Sampension Global Real Estate K/S, Sampension Private Equity K/S og Sampension Structured Credit K/S.

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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabsoplysninger

Navn og adresse

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS

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 80 58 30

Stiftet: 21. december 2006

Anpartshaver

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

Komplementar

Selskabet er komplementar for fire kommanditselskaber. Alle med hjemsted i Gentofte Kommune.

Sampension Global Real Estate K/S

Sampension Forestry K/S

Sampension Private Equity K/S

Sampension Structured Credit K/S.

Bestyrelse

Administrerende direktør Hasse Jørgensen

Direktør Henrik Olejasz Larsen

Økonomidirektør Mads Smith Hansen

Direktion

Henrik Olejasz Larsen

Selskabsoplysninger (fortsat)

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 1. januar - 31. december 2015 for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS.

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

Henrik Olejasz Larsen

Revisionserklæringer

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS 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 Komplementarselskabet Alternative Investments ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS 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 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

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor