

ÅRSRAPPORT 2016

sampension
mere værd

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 13. marts 2017

Dirigent

Søren P. Espersen

Indhold

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS

Ledelsesberetning	Beretning	2
<hr/>		
Årsregnskab	Resultatopgørelse	3
	Balance	4
	Egenkapitalopgørelse	5
	Anvendt regnskabspraksis	6
	Noter	8
<hr/>		
Selskabsoplysninger	Selskabsoplysninger	9
<hr/>		
Påtegninger	Ledelsespåtegning	11
	Revisionspåtegninger	12

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

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.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet i Alternative Investments ApS blev i 2016 på 428,2 t. kr. efter skat, mod 436,2 t. kr. året før. Resultatet før skat er 8 t.kr lavere i forhold til sidste år. Dette skyldes blandt andet højere administrationsomkostninger.

Årets resultat er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Ordinært resultat før finansielle poster blev 579,2 t. kr. I resultatet indgår hæftelsesvederlag fra kommanditselskaberne med 829,0 t. kr. og administrationsomkostninger med 249,8 t. kr., heraf 237,4 t. kr. vedrørende administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab A/S.

Egenkapitalen udgør 2.501,7 t. kr. ultimo 2016.

Forventninger

Det forventes, at der i 2017 vil være en fortsat udbygning af investeringerne i de fire kommanditselskaber, hvor Alternative Investments ApS er komplementar.

For 2017 forventes et resultat på niveau med indeværende 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.	2016	2015
Nettoomsætning	829,0	829,0
Administrationsomkostninger	-249,8	-247,2
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	579,2	581,8
1 Finansielle omkostninger	-12,7	-10,0
RESULTAT FØR SKAT	566,4	571,8
Skat af årets resultat	-138,3	-135,5
ÅRETS RESULTAT	428,2	436,2
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført til overført resultat	428,2	436,2
Disponeret i alt	428,2	436,2

Balance

Note:

t. kr.	2016	2015
AKTIVER		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Likvide beholdninger	2.647,9	2.421,0
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	2.647,9	2.421,0
AKTIVER, I ALT	2.647,9	2.421,0
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	126,0	126,0
Overført resultat	2.375,7	1.947,6
EGENKAPITAL, I ALT	2.501,7	2.073,6
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2,4	63,0
Gæld til tilknyttede virksomheder	2,5	0,0
Selskabsskat	141,2	284,4
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT	146,1	347,4
PASSIVER, I ALT	2.647,9	2.421,0

2 EVENTUALFORPLIGTELSE

Egenkapitalopgørelse

t. kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	126,0	1.947,6	2.073,6
Overført af årets resultat	-	428,2	428,2
Egenkapital 31. december 2016	126,0	2.375,7	2.501,7

Selskabskapital	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo 1. januar	126,0	126,0	126,0	126,0	126,0
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

Generelt

Selskabets årsrapport er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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, CVR 55 83 49 11.

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. Beløb der indregnes direkte på egenkapitalen, korrigeres for den skattemæssige effekt.

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.

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.

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.

Noter

1 FINANSIELLE POSTER

Koncerninterne renter udgør 0,0 t. kr. i 2016 og 0,0 t. kr. i 2015.

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 administrationselskab 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, Morten Lund Madsen

Direktion

Investeringsdirektør, 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 13. marts 2017.

Påtegninger

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup den 23. februar 2017

Direktion

Henrik Olejasz Larsen

Direktør

/Morten Lund Madsen

Økonomidirektør

Bestyrelsen

Hasse Jørgensen

(formand)

Morten Lund Madsen

Henrik Olejasz Larsen

Revisionspåtegninger

Intern revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS 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 23. februar 2017

Gert Stubkjær

Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Komplementarselskabet Alternative Investments ApS

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 23. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Claus Christensen
statsautoriseret revisor