

KOMPLEMENTARSELSKABET ALTERNATIVE INVESTMENTS APS, CVR.NR. 29 80 58 30

TUBORG HAVNEVEJ 14, 2900 HELLERUP

Årsrapport

2019



sampension
mere værd

Indhold

Ledelsesberetning	Selskabsoplysninger	3
	Beretning	4
Årsregnskab	Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
	Balance 31. december	6
	Egenkapitalopgørelse	7
	Noter til regnskabet	8
	Ledelsespåtegning	11
	Intern revisions revisionspåtegning	12
	Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Navn og adresse

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS
Tuborg Havnevej 14
2900 Hellerup

Hjemstedskommune: Gentofte

Telefon nr.: 77 33 18 77

Hjemmeside: www.sampension.dk

E-mail: sampension@sampension.dk

CVR.nr.: 29 80 58 30

Stiftet: 21. december 2006

Anpartshaver

Sampension Livsforsikring A/S, Gentofte ejer 100 % af selskabskapitalen.

Komplementar

Selskabet er komplementar for fem kommanditselskaber og et partnerselskab.

Sampension Global Real Estate K/S, Gentofte

Sampension Forestry K/S, Gentofte

Sampension Private Equity K/S, Gentofte

Sampension Structured Credit K/S, Gentofte

K/S Sønder Ringvej 15, Roskilde, Gentofte

Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 6 P/S, Gentofte

Bestyrelse

Hasse Jørgensen (formand)

Morten Lund Madsen

Henrik Olejasz Larsen

Direktion

Henrik Olejasz Larsen

Intern revision

Koncernrevisionschef, Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 20. april 2020 på selskabets adresse.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Sampension Livsforsikring A/S, Gentofte - CVR. nr. 55834911.

Beretning

Hovedaktivitet

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS deltager som komplementar i selskaberne Sampension Global Real Estate K/S, Sampension Forestry K/S, Sampension Private Equity K/S, Sampension Structured Credit K/S, Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 6 P/S og K/S Sønder Ringvej 15, Roskilde. Komplementarselskabet Alternative Investments ApS varetager ledelsen af de seks selskaber. En væsentlig del af administrationen er som følge af en administrationsaftale udført af Sampension Administrationselskab A/S.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat i Komplementarselskabet Alternative Investments ApS blev i 2019 på 431 t.kr., mod 428 t.kr. året før.

Resultat før finansielle poster blev 576 t.kr. I resultatet indgår hæftelsesvederlag fra kommanditselskaberne samt partnerselskaberne med 834 t.kr. og administrationsomkostninger med 258 t.kr., heraf 250 t.kr. vedrørende administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab A/S.

Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Egenkapitalen udgør 3.806 t.kr. i 2019 mod 3.375 t.kr. i 2018.

Forventninger til 2020

Der forventes ikke væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter, hvorfor resultatet i 2020 forventes at ligge på niveau med indeværende år.

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.

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

Note:

t.kr.	2019	2018
Nettoomsætning	834	839
Administrationsomkostninger	-258	-273
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	576	566
2 Finansielle omkostninger	-24	-18
RESULTAT FØR SKAT	552	548
Skat af årets resultat	-121	-121
ÅRETS RESULTAT	431	428
 RESULTATDISPONERING		
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til overført resultat	431	428
Disponeret i alt	431	428

Balance 31. december

Note:

t.kr.	2019	2018
AKTIVER		
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	5	207
Tilgodehavender i alt	5	207
Likvide beholdninger	4.002	3.301
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT	4.007	3.508
AKTIVER, I ALT	4.007	3.508
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	126	126
Overført resultat	3.680	3.249
EGENKAPITAL, I ALT	3.806	3.375
GÆLDSFORPLIGTELSER		
Kort fristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7	13
Gæld til tilknyttede virksomheder	73	0
Selskabsskat	121	121
Kort fristede gældsforpligtelser, i alt	201	133
GÆLDSFORPLIGTELSER, I ALT	201	133
PASSIVER, I ALT	4.007	3.508

1 Anvendt regnskabspraksis

3 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

4 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Egenkapitalopgørelse

t.kr.			Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019			126	3.249	3.375
Overført af årets resultat			-	431	431
Egenkapital 31. december 2019			126	3.680	3.806
Selskabskapital	2019	2018	2017	2016	2015
Saldo 1. januar	126	126	126	126	126
Selskabskapital 31. december	126	126	126	126	126
Antal anparter af 1 t.kr.	126	126	126	126	126

Noter til regnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Komplementarselskabet Alternative Investments ApS' årsregnskab indgår ved fuld konsolidering i koncernregnskabet for Sampension Livsforsikring A/S.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet aflægges i t.kr.

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.

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, som svarer til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår periodens vederlag for at påtage sig hæftelsesansvar og forpligtelser.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger er opgjort i henhold til administrationsaftale med Sampension Administrationsselskab A/S. Herudover indeholder posten honorarer til revision.

Finansielle poster

Finansielle omkostninger omfatter renteudgifter.

Noter til regnskabet

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i national sambeskatning med moderselskabet Sampension Livsforsikring A/S.

Sampension 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 over-/underskud.

Den samlede selskabsskat af de danske datterselskabers nationale beskatningsgrundlag indregnes og betales af Sampension Livsforsikring A/S.

Skat af årets resultat omfatter såvel beregnet skat af årets skattepligtige indkomst som regulering af udskudt skat. Aktuell 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.

Balancen

Omsætningsaktiver

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indlån i kreditinstitutter, der ikke er aftaleindskud. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Kortfristede gældsforpligtelser

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

Selskabsskat

Aktuel selskabsskat måles til nominel værdi.

Noter til regnskabet

2 Finansielle poster

Koncerninterne renter udgør 0,0 t.kr. i 2019 og 0,0 t.kr. i 2018.

3 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet hæfter som komplementarselskab direkte, ubegrænset og solidarisk for Sampension Forestry K/S, Sampension Global Real Estate K/S, Sampension Private Equity K/S, Sampension Structured Credit K/S, K/S Sønder Ringvej 15, Roskilde og Ejendomsselskabet Frederiksholms Kanal 6 P/S.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Sampension Livsforsikring A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen.

4 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 1. april 2020

Direktion

Henrik Olejasz Larsen
Direktør

/Morten Lund Madsen
Fhv. Økonomidirektør

Bestyrelsen

Hasse Jørgensen
(formand)

Morten Lund Madsen

Henrik Olejasz Larsen

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Vores konklusion er i overensstemmelse med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019. 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 1. april 2020

Gert Stubkjær
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapital lejeren 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet Alternative Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 1. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen

statsautoriseret revisor

mne33687