


PD Alternative Investments NL ApS

CVR-nr. 35 52 54 75

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af generalforsamlingen
afholdt den 29. april 2016



Tue Klitgaard Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | side |
|-----------------------------------|------|
| Selskabsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæring | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 |

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Virksomheden | PD Alternative Investments NL ApS Langelinie Allé 43 2100 København Ø Telefon: 33 74 80 00 Telefax: 33 74 80 80 CVR-nr.: 35 52 54 75 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2015 |
| Bestyrelse | Torben Möger Pedersen, Formand Claus Stampe Anders Bruun |
| Direktion | Claus Lyngdal, Direktør |
| Revision | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 for PD Alternative Investments NL ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. april 2016

I direktionen:



Claus Lyngdal

Direktør

I bestyrelsen:



Torben Møgel Pedersen

Formand



Claus Stampe



Anders Bruun

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitlejeren i PD Alternative Investments NL ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsrapporten for PD Alternative Investments NL ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 til 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.

København den 29. april 2016

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard

Statsautoriseret revisor

Tenna H. Jørgensen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Ejerforhold

Ejerforhold fremgår af note 5.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet ejer en ejerandel på 40% i Noordgastransport B.V. Noordgastransport B.V. ejer to offshore-platforme, en 470 km. lang gasledning og forarbejdningsterminal på nordkysten i Holland. Ejer kredsen består af finansielle investorer og energiselskaber. Driften varetages af det franske energiselskab Engie, som også er aktionær i Noordgastransport B.V.

Årets resultat

Resultatet af selskabets drift er før renter og skat et overskud på 206.336 tusinde kr. og efter renter og skat 206.978 tusinde kr.

Fremtiden

For året 2016 forventes et overskud på 150-155 mio. kr. før renter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som er af væsentlig betydning for selskabets finansielle situation.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PD Alternative Investments NL ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Alle beløb i årsrapporten præsenteres i hele tusinde kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet - som følge af en tidligere begivenhed - har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægterne, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. De associerede virksomheders indre værdi opgøres efter selskabets regnskabspraksis. Transmissionsnettet, ejet i det associerede selskab, måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af efter følgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Stigninger i værdien af transmissionsnettet bindes direkte på eoenkapitalen.

Omsætningsaktiver

Andre tilgodehavender og tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes og måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Resultatopgørelse

| Tusinde kr. | | |
|---|----------------|---------------|
| Note | 2015 | 2014 |
| <i>Resultat af finansielle poster</i> | | |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | - | 66.616 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 206.559 | 28.550 |
| Resultat af finansielle poster i alt | 206.559 | 95.166 |
| Administrationsomkostninger | | |
| Administrationsomkostninger i alt | -223 | -98 |
| Andre finansielle udgifter | | |
| Renteindtægter | -2 | - |
| Renter i alt | 773 | 593 |
| Resultat før skat | 207.107 | 95.661 |
| 1 Årets skat | -129 | -121 |
| ÅRETS RESULTAT | 206.978 | 95.540 |
| <i>Disponering af årets resultat</i> | | |
| Overført til overført overskud | -107.394 | -134.460 |
| Foreslået udloddet udbytte for regnskabsåret | 300.000 | 230.000 |
| Ekstraordinært udbytte | 14.372 | 0 |
| Disponeret i alt | 206.978 | 95.540 |

Balance

| Tusinde kr. Note | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------------|------------------|
| AKTIVER | | |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.086.488 | 1.103.257 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 1.086.488 | 1.103.257 |
| 3 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 130.083 | 148.008 |
| Andre tilgodehavender | 80.592 | 83.354 |
| Likvide beholdninger | 162 | 123 |
| Omsætningsaktiver i alt | 210.837 | 231.484 |
| AKTIVER I ALT | 1.297.326 | 1.334.742 |
| PASSIVER | | |
| Selskabskapital | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat | 797.166 | 904.560 |
| Egenkapital i alt | 1.297.166 | 1.334.560 |
| Skyldig skat | 129 | 121 |
| Anden gæld | 31 | 61 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 160 | 182 |
| PASSIVER I ALT | 1.297.326 | 1.334.742 |
| 4 Eventualforpligtelser | | |
| 5 Nærtstående parter | | |
| 6 Vederlag | | |

Egenkapitalopgørelse

Tusinde kr.

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|--------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 1. januar 2014 | 1.239.020 | - | - | 1.239.020 |
| Kapitalnedsættelse | -1.039.020 | 1.039.020 | - | 0 |
| Årets resultat | - | -134.460 | 230.000 | 95.540 |
| 1. januar 2015 | 200.000 | 904.560 | 230.000 | 1.334.560 |
| Årets resultat | - | -93.022 | 300.000 | 206.978 |
| Ekstraordinært udbytte | - | -14.372 | - | -14.372 |
| Udløddet udbytte | - | - | -230.000 | -230.000 |
| 31. december 2015 | 200.000 | 797.166 | 300.000 | 1.297.166 |

| | Selskabs- kapital | Kapital forhøjelse | Kapital nedsættelse | Selskabs- kapital ultimo |
|-------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------------|
| 2013 | 80 | 1.238.940 | - | 1.239.020 |
| 2014 | 1.239.020 | -1.039.020 | - | 200.000 |
| 2015 | 200.000 | - | - | 200.000 |

Noter

Tusinde kr.

| Note | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------------|------------------|
| 1 Årets skat | | |
| Skat udgør 23,5% af det skattepligtige resultat | | |
| Aktuel skat | -129 | -121 |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 1.157.991 | 0 |
| Tilgang | 0 | 1.157.991 |
| Kostpris ultimo | 1.157.991 | 1.157.991 |
| Værdireguleringer 1. januar | -54.734 | 0 |
| Periodens resultat | 206.559 | 28.550 |
| Udloddet udbytte | -223.328 | -83.284 |
| Værdireguleringer 31. december | -71.503 | -54.734 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.086.488 | 1.103.257 |
| 3 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder forfalder inden et år fra balancedagen den 31. december. | | |
| 4 Eventualforpligtelser | | |
| Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2015. | | |
| 5 Nærtstående parter | | |
| Selskabet ejes af PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab og indgår i koncernregnskabet for PensionDanmark Holding A/S, CVR-nr. 29 19 42 38, som største og mindste koncern. Koncernregnskabet kan rekvireres via www.pension.dk | | |
| 6 Vederlag | | |
| Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret, bortset fra direktionen. Der er ikke ydet vederlag, løn mv. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret. | | |