

C/O PensionDanmark
Langelinie Allé 43
2100 København Ø

PD Alternative Investments NL ApS
CVR-nr. 35 52 54 75

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt af generalforsamlingen
afholdt den 28. februar 2017



Helle Hedeman Olsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	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 2016
Bestyrelse	Torben Möger Pedersen, Formand Claus Stampe Anders Bruun
Direktion	Claus Lyngdal, Direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. februar 2017

I direktionen:



Claus Lyngdal

Direktør

I bestyrelsen:

Torben Møger Pedersen

Formand

Claus Stampe



Anders Bruun

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PD Alternative Investments NL ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PD Alternative Investments NL ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 til 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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 årsregnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

København den 28. februar 2017

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
Statsautoriseret revisor


Tenna Hauge Jørgensen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

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 skat et overskud på 110.221 tusinde kr. og et overskud efter skat på 110.169 tusinde kr.

Fremtiden

For året 2017 forventes et overskud på 70-80 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 egenkapitalen.

Andre tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anden gæld

Anden gæld indregnes og måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 posterings 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	2016	2015
<i>Resultat af finansielle poster</i>		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	110.456	206.559
Resultat af finansielle poster i alt	110.456	206.559
Administrationsomkostninger	-1.110	-223
Administrationsomkostninger i alt	-1.110	-223
Finansielle omkostninger	-9	-2
Finansielle indtægter	884	773
Resultat før skat	110.221	207.107
1 Årets skat	-52	-129
ÅRETS RESULTAT	110.169	206.978
<i>Resultatdisponering</i>		
Ekstraordinært udbytte	74.890	14.372
Foreslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
Overført resultat	-264.720	-107.394
Disponeret i alt	110.169	206.978

Balance

Tusinde kr. Note	31.12.2016	31.12.2015
AKTIVER		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.002.978	1.086.488
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.002.978	1.086.488
3 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	30.671	130.083
Andre tilgodehavender	0	80.592
Tilgodehavender i alt	30.671	210.675
Likvide beholdninger	28	162
Omsætningsaktiver i alt	30.698	210.837
AKTIVER I ALT	1.033.676	1.297.326
PASSIVER		
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Overført overskud eller underskud	532.446	797.166
Foreslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	300.000
Egenkapital i alt	1.032.446	1.297.166
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	1.231	160
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.231	160
PASSIVER I ALT	1.033.676	1.297.326
4 Ejerforhold		

Noter

Tusinde kr.		
Note	31.12.2016	31.12.2015
1 Årets skat		
Skat udgør 22% af det skattepligtige resultat		
Aktuel skat	-52	-129
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
<p>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 egenkapitalen.</p>		
3 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<p>Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder forfalder inden et år fra balancedagen den 31. december.</p>		
4 Ejerforhold		
<p>Selskabet ejes af PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab og indgår i koncernregnskabet for PensionDanmark Holding A/S, København, CVR-nr. 29 19 42 38 som største og mindste koncern. Koncernregnskabet kan rekvireres via www.pensiondanmark.com.</p>		