

Halvårsrapport 2015

ATP Alternative Investments K/S

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Resultatopgørelse 1. januar – 30. juni 2015	5
Balance pr. 30. juni 2015	6
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 30. juni 2015	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til halvårsrapporten	9

Selskabsoplysninger

ATP Alternative Investments K/S
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød
Danmark

CVR-nr.: 32299806

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Hillerød

Ejerforhold

Selskabet er et 100 pct. ejet datterselskab af
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød, Danmark.

Bestyrelse

Henrik Gade Jepsen (formand)
Fredrik Martinsson
Bo Foged

Direktion

Ulrik Dan Weuder

Ledelsens beretning

Periodens vigtigste begivenheder i ATP Alternative Investments K/S

- ATP Alternative Investments K/S samlede investeringsramme udgør 16 mia. kr.
- I periodens løb er der tilbagebetalt 1,1 mia. kr. fra porteføljefondene, heraf 0,1 mia. kr. i udbytte.

Hovedaktivitet

Aktiviteterne har omfattet overvågning af det generelle kreditmarked samt forvaltning af eksisterende portefølje.

Formålet med ATP Alternative Investments K/S er at sikre et attraktivt langsigtet afkast gennem investering i porteføljer af investeringsfonde, der investerer i virksomheder, infrastruktur, ejendomme og lignende. Investeringerne kan f.eks. bestå af egenkapital, mezzanin lån, senior og junior lån, optioner og obligationer mv.

Investeringerne til dato har primært bestået af kreditinvesteringer i virksomheder og ejendomme indenfor senior og mezzanin lånesegmentet via fonde.

Porteføljens sammensætning/investeringsstrategi

Det tilstræbes at opbygge en diversificeret portefølje af investeringer inden for de enkelte fonde. Fondene, som ATP Alternative Investments K/S typisk vil investere i, vil primært være struktureret som "Limited Partnerships", hvor ATP Alternative Investments K/S vil blive en "limited partner". Porteføljen søges hovedsageligt sammensat gennem investeringer i fonde, som komplimenterer investeringsstrategier inden for investeringsområdet. Diversifikation har geografisk primært sket på markeder i OECD-lande. I 2015 forventes porteføljen at blive mere koncentreret i takt med at de nuværende investeringer løber af.

Inden for investeringsområdet er det hensigten at opnå det højst mulige afkast ved mindst muligt risiko. Det forventes, at der investeres i et begrænset antal fonde, der hver især er veldiversificeret.

Periodens resultat

Periodens resultat blev et overskud på 59,1 mio. kr. Der er modtaget udbytter på 133 mio. kr. og realiseret et fald i markedsværdien på 66 mio. kr. Administrationsomkostninger i forbindelse med selskabets investeringsvirksomhed udgør samlet 0,4 mio. kr., hvilket er et fald på 4,5 mio. kr. sammenlignet med første halvår 2014. Dette skyldes mindre forbrug af omkostninger til markedsundersøgelser.

Resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Forventninger til 2015

I 2015 forventes der et positivt afkast på 5-7 %, dog vil afkastet være følsom over for den globale økonomi og finansielle udvikling. De eksisterende investeringer er under afvikling.

Der forventes ikke at blive afgivet yderligere investeringstilsagn i 2015.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ingen væsentlige eller usædvanlige begivenheder siden regnskabets afslutning.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for ATP Alternative Investments K/S. Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU.

Denne halvårsrapport er aflagt i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2014. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og den samlede præsentation af denne halvårsrapport for dækkende.

Det er endvidere vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt resultat og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2015. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Hillerød, den 19. august 2015

Direktion:

Ulrik Dan Weuder
direktør

Bestyrelse:

Henrik Gade Jepsen
Bestyrelsesformand

Fredrik Martinsson
bestyrelsesmedlem

Bo Foged
bestyrelsesmedlem

Totalindkomstopgørelse

I t.kr.

Note	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014
2 Renteindtægter og udbytter m.v.	133.055	239.825	33.712	56.719
3 Renteudgifter	-7.423	-7.323	-7.346	-2.534
4 Kursreguleringer	-66.096	-121.380	24.549	-2.552
Resultat af investeringsvirksomhed	59.537	111.122	50.915	51.633
Administrationsomkostninger	-406	-5.055	-386	-2.645
Periodens resultat	59.131	106.068	50.529	48.988
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Periodens totalindkomst	59.131	106.068	50.529	48.988
Forslag til resultatdisponering				
Overført til næste periode	59.131	106.068	50.529	48.988
	59.131	106.068	50.529	48.988

Balance

I t.kr.

Note	1. halvår 2015	Regnskab 2014
AKTIVER		
6 Kapitalandele	2.080.950	2.769.816
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	16.366	0
Likvide beholdninger	0	510
Aktiver i alt	2.097.316	2.770.326
PASSIVER		
Gæld til tilknyttede virksomheder	22.592	89.535
Gæld til kreditinstitutter	235	0
Gæld i alt	22.827	89.535
Kommanditist og komplementarers indskud	-879.095	-213.662
Overført resultat	2.953.584	2.894.453
Egenkapital i alt	2.074.489	2.680.791
Passiver i alt	2.097.316	2.770.326
5 Eventualforpligtelser		

Pengestrømsopgørelse

I t.kr.

Note	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Likviditet fra drift		
Modtagne renter og udbytter	125.522	232.391
Realiserede kursreguleringer	-428.004	63.548
Ændring i driftskapital	-829	-5.097
	-303.310	290.842
Likviditet fra investeringsaktiver		
Køb af kapitalandele	0	-234.820
Salg af kapitalandele	967.597	832.779
	967.597	597.960
Likviditet fra finansiering		
Lån fra komplementar	336.569	490.890
Udlodning til investorer	-1.002.003	-1.384.420
	-665.433	-893.530
Ændring af likvide beholdninger	-1.147	-4.729
Valutakursreguleringer	401	-1.127
Likvide beholdninger 1. januar	510	6.555
Likvide beholdninger 30. juni	-235	699

Egenkapitalopgørelse

I t.kr.

Note	1. halvår 2015	Regnskab 2014
Kommanditister og komplementars indskud:		
Tegnet og indbetalt primo	-213.663	1.630.556
Tegnet og indbetalt i perioden	343.571	520.162
Udloddet i perioden	-1.009.003	-2.364.381
	<u>-879.095</u>	<u>-213.663</u>
Overført resultat:		
Overført primo	2.894.453	2.624.894
Overført resultat for perioden	59.131	269.559
	<u>2.953.584</u>	<u>2.894.453</u>
Egenkapital i alt	<u>2.074.489</u>	<u>2.680.790</u>
Egenkapital per andel	-2,36	-12,55

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for ATP Alternative Investments K/S for perioden 1. januar – 30. juni 2015 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte årsrapport for perioden 1. januar 2014– 31. december 2014.

Selskabets væsentligste risici og de af ledelsen foretagne væsentlige regnskabsmæssige skøn og estimater, som kan påvirke selskabet, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for perioden 1. januar 2014 – 31. december 2014.

I tkr. Note	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014
2				
Renteindtægter og udbytter m.v.				
Udbytte fra kapitalandele	133.055	239.825	33.712	56.719
	133.055	239.825	33.712	56.719
3				
Renteudgifter				
Renteudgifter, koncernselskaber	-10	-10	-5	-5
Renteudgifter, banker	-3	-7	-3	-2
Terminstillæg, terminsforretninger	-7.409	-7.306	-7.338	-2.527
	-7.423	-7.323	-7.346	-2.534
4				
Kursreguleringer				
Kursreguleringer investeringer	-63.932	-120.912	26.506	-2.791
Valutakursreguleringer investeringer	252.853	23.667	-91.436	21.740
Valutakursreguleringer terminsforretninger	-255.419	-23.007	89.636	-20.468
Valutakursreguleringer likvider	401	-1.127	-156	-1.033
	-66.096	-121.380	24.549	-2.552
I tkr.			1. halvår	Regnskab
			2015	2014
5				
Eventualforpligtelser				
Investeringstilsagn, kreditfonde			1.534.670	1.537.224

Denne note giver oplysninger om hvordan ATP Alternative Investments K/S fastlægger dagsværdi for forskellige finansielle aktiver og forpligtelser. Størstedelen af selskabets finansielle aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi. Nedenstående tabel angiver hvordan dagsværdien fastsættes for forskellige finansielle aktiver og forpligtelser.

Mio.kr.	Dagsværdi 30.06.2015	Dagsværdi hiraki	Anvendt værdiansættelses metode	Anvendt uobserver- bare input	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i ikke- observerbare input
Kapitalandele, unoterede	2.081	3	Rapporteret dagsværdi *)	-	-

Mio.kr.	Dagsværdi 31.12.2014	Dagsværdi hiraki	Anvendt værdiansættelses metode	Uobserver- bare input/ interval	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i ikke- observerbare input
Kapitalandele, unoterede	2.770	2	Rapporteret dagsværdi *)	-	-

*) Rapporteret dagsværdi baseret på modtaget rapporteringer fra relevante selskaber, hvor underliggende aktiver og forpligtelser værdiansættes til dagsværdi. I de tilfælde rapporteringsdatoen afviger fra koncernens balancedato korrigeres for betydelige ændringer i markedets observerbare input og de underliggende aktivers noterede priser.

Niveau 1 - noterede priser: Markedsprisen for det finansielle instrument anvendes når det eksisterer et aktivt marked. Markedsprisen kan være i forma af en noteret pris eller priskvotering.

Niveau 2 - observerbare input. Hvis et finansielt instrument er noteret i et marked, der ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene. For nogle af de finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et decideret marked. Værdiansættelsen af disse foretages ved en estimeret værdi hvor nylige transaktioner i lignende instrumenter anvendes. For afledte finansielle instrumenter anvendes i høj grad vurderingsteknikker som er baseret på markedsbetingelser eksempelvis rentekurver og valutakurser.

Niveau 3 - ikke observerbare input. Værdiansættelsen af visse finansielle aktiver og forpligtelser er i høj grad præget af ikke observerbare input.

6 Oplysning om dagsværdi (fortsat)

30.06.2015

I tkr.				
Aktiver	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele	0	0	2.080.950	2.080.950
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Likvider	0	0	0	0
I alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.080.950</u>	<u>2.080.950</u>

31.12.2014

I tkr.				
Aktiver	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	I alt
Kapitalandele	0	2.769.816	0	2.769.816
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
Likvider	510	0	0	510
I alt	<u>510</u>	<u>2.769.816</u>	<u>0</u>	<u>2.770.326</u>

For finansielle instrumenter der er målt til dagsværdi ved brug af ikke observerbare inputdata (niveau 3), sammensætter årets bevægelser som følger:

	Kapitalandele
Balance pr. 01.01.15	0
Periodens realiserede /urealiserede gevinst eller tab indregnet	0
Køb	0
Salg	0
Flytning ind i niveau 3	2.080.950
Flytning ud af niveau 3	<u>0</u>
Balance pr. 30.06.15	<u>2.080.950</u>
Årets tab/gevinst på aktiver i behold / realiseret + urealiseret	<u>310.637</u>