

Årsrapport 2018

5. regnskabsår

Indhold

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Selskabsoplysninger

Selskabet

IP Infrastruktur P/S
c/o Industriens Pensionsforsikring A/S
Nørre Farimagsgade 3, 1364 København K

Telefon: 33 66 80 80

Telefax: 33 66 80 30

CVR-nr.: 35 40 85 17

Stiftet: 19. juli 2013

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Komplementar

IP Infrastruktur Komplementar ApS
v/bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Laila Mortensen, formand
Joan Alsing
Per Andersen

Direktion

Karsten Kjellerup Kjeldsen

Revision

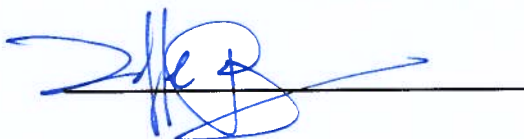
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Generalforsamling

8. april 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 8. april 2019

Dirigent



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for IP Infrastruktur P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. decem-

ber 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. januar 2019

Direktion:

Karsten Kjellerup Kjeldsen
direktør

Bestyrelse:

Laila Mortensen
formand

Joan Alsing

Per Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

TIL KAPITALEJEREN I IP INFRASTRUKTUR P/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hvad har vi revideret

IP Infrastruktur P/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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 kravene i årsregnskabsloven. 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 årsregnskab 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning, fortsat

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 ISA 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 ISA 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 28. januar 2019

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne-nr.: 24822


Steffen Vastrup
statsautoriseret revisor
mne-nr.: 32126

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets strategi er at generere afkast af selskabets kapital gennem investeringer i og udlejning af danske infrastruktur-projekter, herunder i partnerskab med stat, regioner og kommuner (OPP-projekter). Investeringerne gennemføres enten som direkte investeringer eller gennem tilknyttede eller associerede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2014 blev der indgået aftale med Region Sjælland om investering i en udbygning af stråleterapien på Næstved Sygehus. Projektet blev afsluttet med regionens ibrugtagning af lokalerne i juni 2015. Investeringen er placeret i dattervirksomheden IP Næstved Stråleterapi P/S. 2018 var det tredje fulde driftsår for IP Næstved Stråleterapi P/S og med et overskud på 4,4 mio. kr. forløb året resultatmæssigt som forventet.

Selskabet deltager desuden i aftale med Region Sjælland om udvidelse af Slagelse Sygehus med en ny fødeafdeling og et nyt sengeafsnit. Udvidelsen der blev færdig i starten af 2018 er udført i samarbejde med andre finansielle investorer og er placeret i den associerede virksomhed OPP Slagelse Sygehus P/S. Selskabets andel af overskuddet udgør 3,8 mio.kr.

Årets resultat udviser et overskud på 8,1 mio. kr. Årets resultat er som forventet.

Der foreslås udloddet et udbytte på 9,0 mio. kr. for året.

Den forventede udvikling

Selskabets resultat i 2019 forventes at ligge på niveau med resultatet i 2018.

Selskabet vil fortsat give bud på nye, danske infrastruktur og OPP-projekter. Interessen for denne type investeringer er imidlertid høj samtidig med at udbuddet er begrænset.

Koncernforhold

Selskabet er ejet fuldt ud af Industriens Pensionsforsikring A/S og indgår sammen med øvrige koncernvirksomheder, herunder selskabets dattervirksomhed IP Næstved Stråleterapi P/S, i koncernregnskabet for Industri-Pension Holding A/S.

Selskabet har indgået en administrationsaftale med Industriens Pensionsforsikring A/S om varetagelse af investeringsforvaltning, regnskab og administration. Honorarerne for disse ydelser opgøres på omkostningsdækkende basis.

Videre betaler selskabet et honorar til selskabets komplementar, IP Infrastruktur Komplementar ApS, for sidstnævntes forpligtelser som komplementar.

De koncerninterne transaktioner er nærmere omtalt i regnskabets note 5.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten for IP Infrastruktur P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Opstillingen af resultatopgørelsen er tilpasset selskabets aktivitet.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed 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 balance-

dagen.

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

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt. Selskabets skattepligtige indkomst indgår i stedet i beskatningsgrundlaget hos moderselskabet, Industriens Pensionsforsikring A/S.

I medfør af Årsregnskabslovens § 112, stk. 3 aflægges ikke koncernregnskab for selskabet. Selskabet og dets dattervirksomheders årsregnskaber indgår i koncernregnskabet for IndustriPension Holding A/S (CVR-nr. 15 89 32 30) med hjemsted i København.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet mv.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter regulering til dagsværdi af direkte ejede infrastrukturprojekter, indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder (en forholdsmæssig andel af de pågældende virksomheders resultat efter skat) samt renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

BALANCEN

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, hvori selskabet har en bestemmende indflydelse, som udgangspunkt ved en ejerandel på mellem 50 % og 100 %. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter selskabets regnskabspraksis. Efter denne metode reguleres værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder med selskabets forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat og eventuelle reguleringer, der er ført som kapitalbevægelser. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostprisen bindes på en særlig reserve under egenkapitalen, "nettoopskrivning efter indre værdis metode".

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, hvori selskabet har en ejerandel på mellem 20 % og 50 %. Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter selskabets regn-

skabspraksis. Efter denne metode reguleres værdien af kapitalandele i associerede virksomheder med selskabets forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat og eventuelle reguleringer, der er ført som kapitalbevægelser. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostprisen bindes på en særlig reserve under egenkapitalen, "nettoopskrivning efter indre værdis metode".

Tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Gældsforpligtelser

Gæld til tilknyttede og associerede virksomheder og andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, der ligeledes sædvanligvis svarer til den nominelle værdi.

Resultatopgørelse

Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1 Administrationsomkostninger	-79	-91
Driftsresultat	-79	-91
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.370	3.197
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.812	-10
Finansielle omkostninger	-43	-149
ÅRETS RESULTAT	8.060	2.947
Forslag til resultatdisponering		
Overført til næste år	-940	947
Udbytte for regnskabsåret	9.000	2.000
Disponering i alt	8.060	2.947

Balance pr. 31. december

Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
AKTIVER		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	109.358	109.988
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	7.541	3.729
4 Tilgodehavende hos associerede virksomheder	96.243	100.226
Finansielle anlægsaktiver	213.142	213.943
Anlægsaktiver i alt	213.142	213.943
Likvide beholdninger	13.514	6.649
Omsætningsaktiver i alt	13.514	6.649
AKTIVER I ALT	226.656	220.592
PASSIVER		
Selskabskapital	217.600	217.600
Overført resultat	36	976
Foreslået udbytte	9.000	2.000
Egenkapital i alt	226.636	220.576
Anden gæld	20	16
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20	16
PASSIVER I ALT	226.656	220.592

- 5 Ejerforhold og nærtstående parter
6 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	217.600	29	5.675	223.304
Udloddet udbytte	-	-	-5.675	-5.675
Årets resultat	-	947	2.000	2.947
Egenkapital 31. december 2017	217.600	976	2.000	220.576
Egenkapital 1. januar 2018	217.600	976	2.000	220.576
Udloddet udbytte	-	-	-2.000	-2.000
Årets resultat	-	-940	9.000	8.060
Egenkapital 31. december 2018	217.600	36	9.000	226.636

Selskabskapitalen er fordelt på 217.600.000 andele af 1 kr. eller multipla heraf.

Noter

Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.		
1 Administrationsomkostninger				
Selskabet har ingen ansatte og der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse				
2 Tilknyttede virksomheder				
Anskaffelseskost 1. januar	116.867	117.367		
Indløsning i året	-	-500		
Anskaffelsessum 31. december	116.867	116.867		
Værdireguleringer 1. januar	-6.879	-1.446		
Andel af årets resultat	4.370	3.197		
Udloddet udbytte i året	-5.000	-8.750		
Tilbageført ved indløsning	-	120		
Værdireguleringer 31. december	-7.509	-6.879		
Bogført værdi 31. december	109.358	109.988		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:				
	Hjemsted København	Ejerandel 100,0%	Årets resultat	Egen- kapital
IP Næstved Stråleterapi P/S			4.370	103.358
3 Associerede virksomheder				
Anskaffelseskost 1. januar	3.748	3.748		
Anskaffelsessum 31. december	3.748	3.748		
Værdireguleringer 1. januar	-19	-9		
Andel af årets resultat	3.812	-10		
Værdireguleringer 31. december	3.793	-19		
Bogført værdi 31. december	7.541	3.729		

Noter, fortsat

Note			2018 t.kr.	2017 t.kr.
	Kapitalandele i associerede virksomheder består af:			
	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
	OPP Slagelse Sygehus P/S Komplementarselskabet	København 25,0%	15.246	30.103
	Slagelse Sygehus ApS	København 25,0%	0	61

4 Tilgodehavende associerede virksomheder

Består af tilgodehavende hos den associerede virksomhed OPP Slagelse Sygehus P/S, jf.note 5.

5 Ejerforhold og nærtstående parter

Ejerforhold:

Selskabet ejes 100 % af Industriens Pensionsforsikring A/S, København, CVR-nr. 16 61 41 30.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for IndustriPension Holding A/S, København, CVR-nr. 15 89 32 30.

Nærtstående parter:

Som nærtstående parter anses selskabets direktion og bestyrelse. Herudover anses det øverste moderselskab IndustriPension Holding A/S og dets dattervirksomheder samt virksomheder der er associerede til koncernvirksomheder som nærtstående parter.

Selskabet har transaktioner med følgende nærtstående parter (beløb før moms):

Industriens Pensionsforsikring A/S (moderselskab):

Der indgået en samarbejdsaftale med Industriens Pensionsforsikring A/S, som varetager den løbende investeringsforvaltning samt selskabets regnskab og administration. Honoraret for investeringsforvaltningen afregnes efter forbrugt tid, mens honoraret for de regnskabsmæssige og administrative ydelser er fastsat til 20.000 kr. pr. år. Honorarerne er fastsat på omkostningsdækkende basis.

IP Infrastruktur Komplementar ApS (datterselskab af Industriens Pensionsforsikring A/S)

IP Infrastruktur Komplementar ApS er selskabets komplementar. For sine forpligtelser som komplementar modtager IP Infrastruktur Komplementar ApS et vedtægtsmæssigt fastsat årligt vederlag på 10.000 kr. + 0,01% af realiserede gevinster ved salg af ejendomme, dog højst 250.000 kr. pr. år. I 2018 er vederlaget fastsat til 10.000 kr.

OPP Slagelse Sygehus P/S (associeret selskab):

Selskabet har afgivet tilsagn til OPP Slagelse Sygehus P/S om deltagelse med 25% af finansieringen af et igangværende OPP projekt med opførelse af en ny fødeafdeling og et nyt sengeafsnit til sygehuset. Tilsagnet til projektet udgør 100 mio. kr., hvilket beløb er trukket fuldt ud pr. 31. december 2018. Ifølge aftale forventes byggefinansieringen ikke og tilgodehavendet konverteres til kapitalindskud ved byggeriets afslutning.

Noter, fortsat

Note

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Selskabet er fællesregistreret for moms med en række selskaber i IndustriPension Holding A/S - koncernen og hæfter således solidarisk og ubegrænset for moms i de pågældende selskaber.

Herudover er der alene indgået kontraktlige forpligtelser over for tilknyttede og associerede virksomheder, jf. note 5.

Der foreligger ingen panthæftelser, kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser udover, hvad der fremgår af regnskabet.

