

Årsrapport

2018



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling.

6. februar 2019



Kasper Ahrndt Lorenzen
dirigent

ATP Infrastructure II ApS

Cvr.nr. 37 30 45 81
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Selskabsoplysninger	3
Ledelsens beretning	4
Ledelsens beretning	4
Påtegninger	5
Ledelsespåtegning	5
Intern revisions revisionspåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Regnskab	
Resultatopgørelse	9
Balance pr. 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskab

ATP Infrastructure II ApS
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

CVR-nr.: 37 30 45 81

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Hillerød

Ejerforhold

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

Bestyrelse

Ulrik Dan Weuder (formand)

Mia Line Byrk

Tomas Krüger Andersen

Direktion

Ulrik Dan Weuder

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investering i de associerede selskaber Redexis Gas S.A. og Redexis Gas Finance B.V. Redexis Gas S.A. er et spansk selskab, som beskæftiger sig med transmission og distribution af naturgas. Redexis Gas Finance B.V. har udstedt obligationer noteret på børsen i Luxembourg. Provenuet er videreudlånt til Redexis Gas S.A.

Årets vigtigste begivenheder i ATP Infrastructure II ApS

Selskabet har i 2018 købt yderligere aktier i Redexis Gas S.A. og Redexis Gas Finance B.V., således at ejerandelen ved udgangen af 2018 udgør 33.3%.

Købene blev finansieret via et lån fra moderselskabet ATP. Lånet blev umiddelbart efter transaktionen konverteret til anpartskapital via en gældskonvertering.

Resultatet for 2018 blev et overskud på 199 mio. kr., der hovedsageligt skyldes positive værdireguleringer af selskabets investeringer i de associerede virksomheder.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for ATP Infrastructure II ApS.

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. december 2018 samt af resultatet af selska-

bets aktiviteter for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 25. januar 2019

Direktion:



Ulrik Dan Weuder
direktør

Bestyrelse:



Mia Line Byrk
bestyrelsesmedlem



Ulrik Dan Weuder
bestyrelsesformand



Tomas Krüger Andersen
bestyrelsesmedlem

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ATP Infrastructure II ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Infrastructure II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sikring og Lønmodtagernes Dyrtdsfond og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt, og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

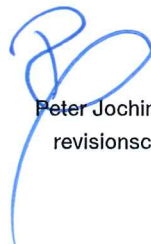
Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Hillerød, den 25. januar 2019



Peter Jochimsen
revisionschef



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ATP Infrastructure II ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Infrastructure II ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 regler og 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 for 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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

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 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 29. januar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Kasper Bruhn Udum
statsautoriseret revisor
mne 29421


Lars Kronow
statsautoriseret revisor
mne 19708



Resultatopgørelse

I t. kr.	2018	2017
Note		
Investeringsvirksomhed		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	<u>199.149</u>	<u>3.099</u>
2 Resultat af Investeringsvirksomhed	<u>199.149</u>	<u>3.099</u>
3 Administrationsomkostninger	<u>-415</u>	<u>-169</u>
Resultat af primær drift	<u>198.734</u>	<u>2.930</u>
Finansielle poster		
Finansielle omkostninger	<u>-160</u>	<u>-30</u>
2 Finansielle poster i alt	<u>-160</u>	<u>-30</u>
Resultat før skat	<u>198.574</u>	<u>2.900</u>
Skat af årets resultat	56	44
Årets resultat	<u>198.630</u>	<u>2.944</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-126.587	2.944
Udbetalt aconto udbytte	<u>325.217</u>	<u>0</u>
I alt	<u>198.630</u>	<u>2.944</u>

Balance pr. 31. december

I t. kr. Note	2018	2017
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	4.269.478	2.690.251
Finansielle anlægsaktiver	<u>4.269.478</u>	<u>2.690.251</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.269.478</u>	<u>2.690.251</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende selskabsskat	80	44
Tilgodehavender i alt	<u>80</u>	<u>44</u>
Likvide beholdninger	<u>508</u>	<u>71</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>588</u>	<u>115</u>
Aktiver i alt	<u>4.270.066</u>	<u>2.690.366</u>
PASSIVER		
Egenkapital		
Anpartskapital	70	60
Overført overskud	4.264.061	2.686.812
Egenkapital i alt	<u>4.264.131</u>	<u>2.686.872</u>
Langfristet gæld		
Gæld til associerede virksomheder	5.827	3.332
Langfristet gæld i alt	<u>5.827</u>	<u>3.332</u>
Kortfristet gæld		
Gæld til tilknyttede virksomheder	108	112
Anden gæld	0	50
Kortfristet gæld i alt	<u>108</u>	<u>162</u>
Passiver i alt	<u>4.270.066</u>	<u>2.690.366</u>
1 Anvendt regnskabspraksis		
5 Kategorier af finansielle instrumenter		
6 Oplysning om dagsværdi		
7 Finansielle risici		
8 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser		
9 Nærtstående parter		
10 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning		

Egenkapitalopgørelse

I t. kr.

Note

Egenkapitalopgørelse

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Aconto udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	60	-	2.686.812	-	2.686.872
Kapitalforhøjelse	10	1.703.836	-	-	1.703.845
Overførsel af overkurs	-	-1.703.836	1.703.836	-	0
Udbetalt udbytte	-	-	-	-325.217	-325.217
Årets resultat	-	-	-126.587	325.217	198.630
Egenkapital 31. december 2018	70	0	4.264.061	0	4.264.131

Anpartskapitalen består af 70.000 anparter af nominelt 1 kr.

Egenkapitalopgørelse

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Aconto udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50	-	-	-	50
Kapitalforhøjelse	10	2.683.868	-	-	2.683.878
Overførsel af overkurs	0	-2.683.868	2.683.868	-	0
Årets resultat	-	-	2.944	-	2.944
Egenkapital 31. december 2017	60	-	2.686.812	-	2.686.872

Anpartskapitalen består af 60.000 anparter af nominelt 1 kr.



Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2018 for ATP Infrastructure II ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Der er jf. ÅRL § 23, stk. 4 foretaget tilpasninger af opstillingen af resultatopgørelsen og balancen, samt benævnelse af regnskabsposter, således at årsrapporten, efter ledelsens opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets særlige aktiviteter.

Selskabet har iht. ÅRL §37 stk. 5 valgt at indregne og måle alle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2017.

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 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, dog måles finansielle aktiver og forpligtelser ved første indregning til dagsværdi, hvilket typisk svarer til kostpris eksklusive direkte afholdte omkostninger. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Køb og salg af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen på handelsdagen.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb,

der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehaver og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter udbytter, realiserede og urealiserede værdireguleringer af disse poster samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investeringsaktivitet. I administrationsomkostningerne er indeholdt honorar til ATP for det administrationsarbejde, ATP udfører for selskabet.

Finansielle indtæger og omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder renter og valutakursreguleringer af bankindestående samt renter af gæld til associerede virksomheder.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af ak-



Noter

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

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi på balancedagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen iht. IFRS9.

Selskabet er karakteriseret ved at være et investeringsselskab, og har derfor valgt muligheden i IAS28 for at indregne investeringer i kapitalandele i associerede virksomheder til dagsværdi efter reglerne i IFRS9.

Selskabet anlægger konsekvent en porteføljetragtning i forbindelse med investeringer. Porteføljen forvaltes og dens performance evalueres i overensstemmelse med selskabets risikostyrings- og investeringsstrategi med udgangspunkt i dagsværdien, der også danner basis for den interne rapportering til selskabets ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser og periodeafgrænsningsposter

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, samt anden gæld omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt omkostninger afholdt i regnskabsåret, men som endnu ikke er betalt.



Noter

I t. kr. 2018 2017

Note 2 Investeringsafkast fordelt på kategorier

Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	<u>199.149</u>	<u>3.099</u>
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen (valgt)	<u>199.149</u>	<u>3.099</u>
Øvrige renteindtægter- og udgifter	-264	-30
Kursreguleringer	<u>104</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	<u>-160</u>	<u>-30</u>

Note 3 Administrationsomkostninger

Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte og der er ikke udbetalt løn og vederlag til direktionen og bestyrelsen i 2018 eller 2017.

Note 4 Kapitalandele i associerede virksomheder

Regnskabsmæssig værdi 1. januar	<u>2.690.251</u>	<u>0</u>
Årets tilgang	1.706.160	2.687.152
Årets udlodning	-326.082	0
Årets værdiregulering, netto	<u>199.149</u>	<u>3.099</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.269.478</u>	<u>2.690.251</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemme andel	Resultat*	Egenkapital*
Redexis Gas S.A.	Spanien	33,3%	33,3%	371.167	6.304.995
Redexis Finance B.V.	Holland	33,3%	33,3%	3.083	20.957

*Ifølge senest offentliggjorte årsrapport

Noter

I t.kr.

Note 5 Kategorier af finansielle instrumenter	2018	2017
Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>4.269.478</u>	<u>2.690.251</u>
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen (valgt)	<u>4.269.478</u>	<u>2.690.251</u>
Likvide beholdninger	<u>508</u>	<u>71</u>
Finansielle aktiver afregnet til amortiseret kostpris	<u>508</u>	<u>71</u>
Gæld til tilknyttede selskaber	108	112
Gæld til associerede selskaber	5.827	3.332
Anden gæld	<u>0</u>	<u>50</u>
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	<u>5.935</u>	<u>3.494</u>

For finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris skønnes den bogførte værdi at svare til dagsværdien.

Noter

I t.kr.

Note 6 Oplysning om dagsværdi

Aktiver	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	4.269.478	2.690.251
I alt	-	-	-	-	4.269.478	2.690.251

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

	Kapitalandele i associerede virksomheder	
	2018	2017
Balance pr. 01.01	2.690.251	-
Periodens realiserede /urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	199.149	3.099
Udbetaling af udbytte	-326.082	-
Køb	1.706.160	2.687.152
Balance pr. 31.12	4.269.478	2.690.251
Tab/gevinst på aktiver i behold	199.149	3.099

Tab og gevinster vedrørende niveau 3 er indregnet i resultatopgørelsen i indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.

Fastsættelse af dagsværdien

	Dags- værdi hierarki	Aventt værdiansættelsesmetode	Anvendte observerbare / uobserverbare input	Dagsværdiernes følsomhed
				overfor ændringer i uobserverbare input Ved ændring af tilbagediskonteringsfaktoren med +/-0,5% vil markedsværdien ændre sig med ca. +/- 225-242 mio.
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	Tilbagediskontering af forventede fremtidige cash flows	Anvendte tilbage- diskonterings- faktor	



Noter

Note 7 Finansielle risici

Investerings- og markedsrisici

Selskabet har investeret i et associeret selskab, der er førende inden for distribution og transmission af naturgas i Spanien. Langt hovedparten af selskabets omsætning er underlagt regulering og lovgivningen på området vurderes at være understøttende og transparent. Lovgivningen på området giver langsigtet gennemsigthed samtidig med at den tilskynder til vækst. Investerings- og markedsrisici vurderes derfor at være begrænsede.

Valutarisici

Selskabets valutarisiko knytter sig til investeringen i euro i de associerede virksomheder. ATP Infrastructure II ApS afdækker ikke denne risiko, men betragter den som en integreret og mindre væsentlig del af den samlede risiko.

Renterisici

Der er optaget en meget begrænset fremmedfinansiering i ATP Infrastructure II ApS på fast forrentet vilkår. Der er fremmedfinansiering i de associerede virksomheder samt i disse selskabers underliggende investeringer. Der vil således kunne være en renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisiko knytter sig til tilgodehavender og likvide beholdninger. Den maksimale kreditrisiko uden at tage højde for sikkerheder udgør 0,5 mio. kr.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for at selskabet ikke kan opfylde sin kontraktlige forpligtelser på grund af utilstrækkelig likviditet.

Selskabet har ikke afgivet investeringstilsagn til det associerede selskab, hvorfor likviditetsrisikoen alene består i risikoen for at selskabet ikke løbende modtager et tilstrækkelig afkast til at finansiere den løbende drift.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskedent.

Forfaldsanalyse

Anden gæld, leverandører af varer og tjenesteydelser samt gæld til tilknyttede virksomheder forfalder alle inden for et 1 år.

Langfristet gæld til associerede selskaber forfalder om 3 år.

Note 8 Eventual forpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ATP PensionService A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes foreventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.



Noter

I t.kr.

Note 9 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses selskabets associerede selskaber, selskabets direktion og bestyrelse og disses nærtstående samt moderselskabet ATP og tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Rente		Management fee og adm. omkostninger		Gæld	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)	-	-	339	12	108	112
Redexis Gas Finance B.V.	180	30	-	-	5.827	3.332

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for ATP. Koncernregnskabet kan rekvireres på www.atp.dk

Note 10 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der ikke truffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2018, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.