

ATP Infrastructure II ApS

Cvr. nr. 37 30 45 81

Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

København d. 7. februar 2018

Jørgen Søndergaard
dirigent

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. Investeringerne er foretaget i løbet af regnskabsåret 2017. Før investeringerne havde selskabet ingen aktivitet.

Årets vigtigste begivenheder i ATP Infrastructure II ApS

Selskabet har i regnskabsåret købt 19,9% af aktierne i selskaberne 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.

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

Resultatet for 2017 blev et overskud på 3 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 2017 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 stil-

ling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. januar 2018

Direktion:

Ulrik Dan Weuder
direktør

Bestyrelse:

Ulrik Dan Weuder
bestyrelsesformand

Mia Line Byrk
bestyrelsesmedlem

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 2017. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssikring og Lønmodtagernes Dyrtidsfond 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 26. januar 2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 regnskabsbrugerne 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 26. januar 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Jacob Vilmann Wellejus
statsautoriseret revisor
mne24807

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
mne29421



Resultatopgørelse

I t. kr. Note	2017	2016
Investeringsvirksomhed		
	3.099	0
2	Resultat af Investeringsvirksomhed	0
3	Administrationsomkostninger	0
	Resultat af primær drift	0
Finansielle poster		
	-30	0
2	Finansielle poster i alt	0
	Resultat før skat	0
	44	0
	Årets resultat	0
Forslag til resultatdisponering		
	2.944	0



Balance pr. 31. december

I t. kr. Note	2017	2016	
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>2.690.251</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver	2.690.251	0
	Anlægsaktiver i alt	2.690.251	0
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>44</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	44	0
	Likvide beholdninger	71	50
	Omsætningsaktiver i alt	115	50
	Aktiver i alt	2.690.366	50
PASSIVER			
Egenkapital			
	Anpartskapital	60	50
	Overført overskud	<u>2.686.812</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	2.686.872	50
Langfristet gæld			
	Gæld til associerede virksomheder	<u>3.332</u>	<u>0</u>
	Langfristet gæld i alt	3.332	0
Kortfristet gæld			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	112	0
	Anden gæld	<u>50</u>	<u>0</u>
	Kortfristet gæld i alt	162	0
	Passiver i alt	2.690.366	50
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	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50	-	-	50
Kapitalforhøjelse	10	2.683.868	-	2.683.878
Overførsel af overkurs	-	-2.683.868	2.683.868	-
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.

Egenkapitalopgørelse

	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	50	-	-	50
Årets resultat	-	-	-	-
Egenkapital 31. december 2016	50	-	-	50

Anpartskapitalen består af 50.000 anparter af nominelt 1 kr.

Ændringer i anpartskapital siden stiftelsen (kr.):

Anpartskapital i forbindelse med stiftelsen i 2015	50.000
Kapitalforhøjelse 2017 ved gældskonvertering	10.000
Anpartskapital 31. december 2017	60.000



Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for 2017 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 § 11, stk. 3 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 2016, men er tilpasset til den ændrede aktivitet.

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 eksklusiv 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, tilgodehavender 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 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, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og 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 mel-



Noter

lem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udsudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udsudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder værdiansættes til dagsværdi på balancedagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen idet investeringer i kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder kategoriseres som "dagsværdi via resultatopgørelsen", under henvisning til dagsværdioptionen (valgt) i IAS39.

Baggrunden for at vælge dagsværdioptionen er at selskabet konsekvent anlægger en porteføljebetragtning 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.	2017	2016
Note 2 Investeringsafkast fordelt på kategorier		
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	<u>3.099</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen (valgt)	<u>3.099</u>	<u>0</u>
Øvrige renteindtægter- og udgifter	<u>-30</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	<u>-30</u>	<u>0</u>

Note 3 Administrationsomkostninger

Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte og der er ikke udbetalt løn og vederlag til direktionen og bestyrelsen i 2017 eller 2016.

Note 4 Kapitalandele i associerede virksomheder

Regnskabsmæssig værdi 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets tilgang	2.687.152	0
Årets afgang/udlodning	0	0
Årets værdiregulering, netto	<u>3.099</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.690.251</u>	<u>0</u>

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemme andel	Resultat*	Egenkapital*
Redexis Gas S.A.	Spanien	19,9%	19,9%	359.002	5.921.766
Redexis Finance B.V.	Holland	19,9%	19,9%	3.728	20.799

*Ifølge senest offentliggjorte årsrapport - omregnet med kurs 7,4454 DKK/EURO



Noter

I t.kr.

Note 5 Kategorier af finansielle instrumenter

	2017	2016
Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>2.690.251</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen (valgt)	<u>2.690.251</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>71</u>	<u>0</u>
Finansielle aktiver afregnet til amortiseret kostpris	<u>71</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede selskaber	112	0
Gæld til associerede selskaber	3.332	0
Anden gæld	<u>50</u>	<u>0</u>
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	<u>3.494</u>	<u>0</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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	2.690.251	-
I alt	-	-	-	-	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	
	2017	2016
Balance pr. 01.01	-	-
Periodens realiserede /urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	3.099	-
Køb	2.687.152	-
Balance pr. 31.12	2.690.251	-
Tab/gevinst på aktiver i behold	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
Kapitalandele i associerede virksomheder ¹	3	Rapporteret dagsværdi	N/A	N/A

¹ Rapporteret dagsværdi baseret på modtaget rapportering fra relevante selskaber, hvor underliggende aktiver og forpligtelser værdiansættes til dagsværdi. I de tilfælde, hvor rapporteringsdatoen afviger fra selskabets balancedato korrigeres for betydelige ændringer i markedets observerbare inputs og de underliggende aktivers noterede priser.



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 gennemsigtighed 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 71 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 knyttede virksomheder forfalder alle inden for et 1 år.

Langfristet gæld til associerede selskaber forfalder om 4 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 omkostninger		Management fee og adm. omkostninger		Gæld	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)	-	-	12	-	112	-
Redexis Gas Finance B.V.	30	-	-	-	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 2017, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.