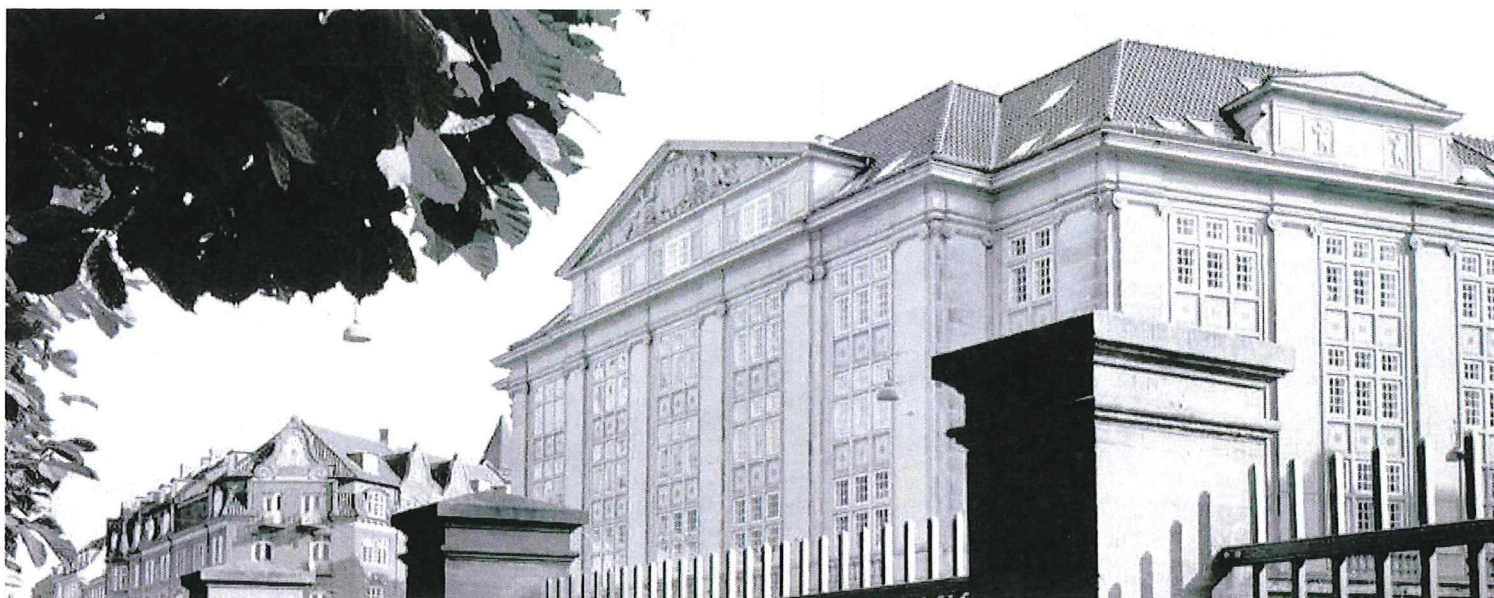


ATP PEP II Årsrapport 2020



Penneo dokumentnøgle: KWJ3B-50QOE-XVZBB-MVFSL-7GU34-GIC1E

ATP Private Equity Partners II K/S
Gothersgade 49, 3. Sal
1123 København K
CVR-nr: 28 51 75 21

Årsrapport for perioden
1. januar 2020 – 31. december 2020
(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 10. februar 2021

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal	4
--------------------	---

Ledelsens beretning for 2020

Ledelsens beretning for 2020	5
------------------------------	---

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	8
-------------------	---

Intern revisions revisionspåtegning	9
-------------------------------------	---

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10
--	----

Årsrapport

Resultatopgørelse	12
-------------------	----

Balance pr. 31. december	13
--------------------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------	----

Noter	15
-------	----

Porteføljeoversigt	24
--------------------	----

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners II K/S (ATP PEP II)
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Telefon: 33 19 30 70

Hjemmeside: www.atp-pep.com
E-mail: info@atp-pep.com

CVR-nr.: 28 51 75 21
Stiftet: 1. april 2005
Hjemsted: København

Bestyrelse

Bo Foged (formand)
Martin Dollaris Præstegaard
Tomas Krüger Andersen
Kim Jannick Kehlet Johansen
Mikkel Svenstrup

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

ATP ejer mere end 50% af egenkapitalen

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 10. februar 2021

Hoved- og nøgletal

10,4%	1,72x	1,64x
Gennemsnitligt årligt afkast siden 2005	Totalværdi i forhold til betalt kapital	Udloddet i forhold til betalt kapital
-10,6%	7.641 mio. kr.	770 mio. kr.
I afkast for året Resultat udgør -122 mio. kr.	I akkumuleret afkast siden 2005	Netto tilbagebetalt til investorerne i 2020

Hoved- og nøgletal

tkr.	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	(122.062)	18.096	166.829	690.108	312.694
Resultat af primær drift	(124.847)	14.723	160.964	683.392	305.402
Finansielle poster	5.163	(13.033)	1.262	(1.164)	(557)
Årets resultat	(121.671)	(7.756)	123.062	668.987	304.673
Balance:					
Balancesum	915.246	1.808.627	2.284.191	3.403.677	4.892.664
Egenkapital	915.156	1.806.528	2.224.529	3.400.710	4.656.738
Nøgletal:					
Total Value to Paid In	1,72x	1,74x	1,74x	1,74x	1,67x
Distributed to Paid In	1,64x	1,57x	1,53x	1,41x	1,22x
IRR	10,4%	10,5%	10,6%	10,8%	10,6%
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:					
Total Value to Paid In	1,82x	1,84x	1,84x	1,81x	1,79x
Distributed to Paid In	1,74x	1,67x	1,62x	1,50x	1,32x
IRR	11,6%	11,8%	11,9%	11,9%	12,0%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2020

Hovedaktivitet

ATP PEP II er en fund-of-funds stiftet i 2005 med et samlet investeringsstilsagn på 11,25 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af europæiske og nordamerikanske private equity fonde samt af co-investeringer med disse fonde.

Investering via en fund-of-funds er langsigtet, og ATP PEP II's levetid forventes at strække sig over ca. 17 år. ATP PEP II's investeringsperiode er ophørt, hvorfor der ikke kan afgives yderligere investeringsstilsagn ej heller foretages nye co-investeringer.

Markedsudvikling

Det blev på mange måder et meget anderledes år end forventet. Dette til trods realiserede ATP PEP fondene I-VI et tilfredsstillende afkast af den samlede portefølje på niveau med sidste år på 16,3% mod 17,1% i 2019. Diversifikation af porteføljen har endnu engang vist sin styrke, og det har primært været de teknologi relaterede og "bliv hjemme" selskaberne, der har genereret det høje afkast.

Foreløbige tal tyder på, at Covid-19 pandemien ikke fik en markant betydning for kapitalrejsning og investeringsaktiviteten i 2020, bl.a. fordi onlinemøder kompenserede for den manglende og ikke mulige fysiske mødeaktivitet mellem markedsdeltagerne. Til trods for at exit aktiviteten målt på værdi i 2020 har været højere end året før, har kapitalfundsindustrien set en yderligere akkumulering af "tørt krudt". Der er indbygget et vist tidspres i denne "kapacitet af ubrugt kapital", hvorfor investeringsaktiviteten forventes at stige fremadrettet. Dette vil, alt andet lige, føre til prisstigninger på de noterede selskaber og et endnu lavere forventet gennemsnitligt afkast for kapitalfundsindustrien.

Den rigelige kapital og det historiske lave renteniveau har været med til at drive de gennemsnitlige købsmultipler i EU op på et historisk topniveau på 12,0x EBITDA mod 11,0x EBITDA i 2019, mens niveauet i USA faldt fra højdepunktet i 2019 på 11,5x EBITDA til 11,0x EBITDA i 2020. Gældsmultiplerne i EU ligger i den høje ende af de niveauer, vi har set over de seneste fem år, dog stadigvæk under niveauet før krisen i 2007. I USA faldt disse multipler til det laveste niveau siden 2013 og følger dermed faldet i købsmultiplerne. Gearingsgraden, defineret som gæld i forhold til enterprise value, blev reduceret en smule i begge geografier, og egenkapitalandelen er nu højere end gældsandelen. ATP PEP porteføljens gennemsnitlige gældsmultipl er knapt 30% lavere end gennemsnittet for samme i USA og EU, og den gennemsnitlige gearingsgrad er 21% lavere.

Kravene til kapitalfondene var allerede ved indgangen til 2020 meget høje og med de udfordringer, som pandemien har medført, vil den operationelle værdiskabelse fremadrettet være i højsædet for at kunne genere et tilfredsstillende risikostyret afkast. En af de største usikkerheder er, i hvor høj grad økonomien har taget skade af den igangværende pandemi, og hvor lang recessionen kommer til at blive. Hertil kommer usikkerheden omkring udfaldet af handelskrigen mellem USA og Kina samt eksekveringen af den netop indgåede Brexit aftale. Endvidere vil rammebetingelserne for kapitalfondene i 2021 ikke blive lettere, og der må forventes et yderligere investorpres i forhold til ESG, transparens og skattemæssige forhold m.v.

Disse mange eksterne faktorer og eventuelle ændringer i rammebetingelser vil influere på markedsbetingelserne for kapitalfundsindustrien og dermed på det endelige resultat for ATP PEP i 2021. ATP PEP's porteføljeselskaber har de seneste år

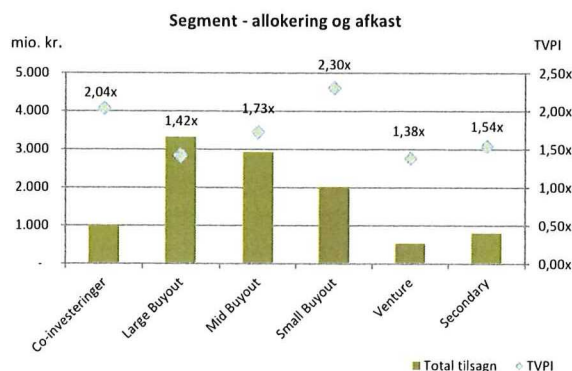
generelt klaret sig tilfredsstillende, men hvis Covid-19 situationen ikke relativt hurtigt forbedres, kan dette ændres. Alt i alt forventes der et positivt resultat igen i 2021, dog ikke på samme høje niveau som i de seneste to år.

Investeringsaktivitet

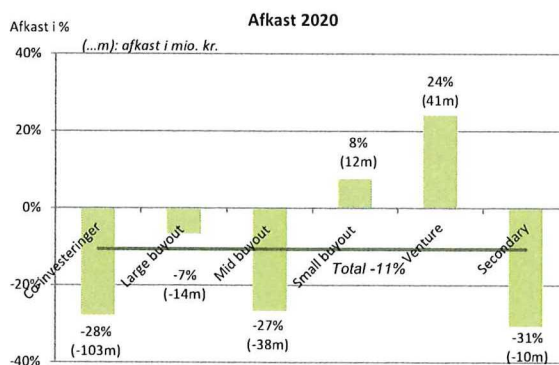
Den grundlæggende investeringsfilosofi har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt relativt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PEP II har afgivet tilsagn på i alt 10.789 mio. kr. til en veldiversificeret portefølje bestående af 35 private equity fonde og 10 co-investeringer. Porteføljen er geografisk fordelt med 52 % i USA og 48 % i Europa.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2020 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.



Afkastet for 2020 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



Pengestrømme

ATP PEP II i 2020 netto kaldt 7 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn, mens ATP PEP II har modtaget 10 mio. kr. vedrørende differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 777 mio. kr. til investorerne.

J-kurven nedenfor illustrerer ATP PEP II's akkumulerede netto pengestrømme over tid. Som forventet har selskabet haft negative akkumulerede netto pengestrømme i de første leveår. Vanskelige markedsvilkår for exits i 2008 og 2009 har påvirket niveauet for tilbagebetalingerne negativt. Netto pengestrømme har siden 2011 været positive. Dette afspejler porteføljens modenhed og et højt niveau af gennemførte exits.

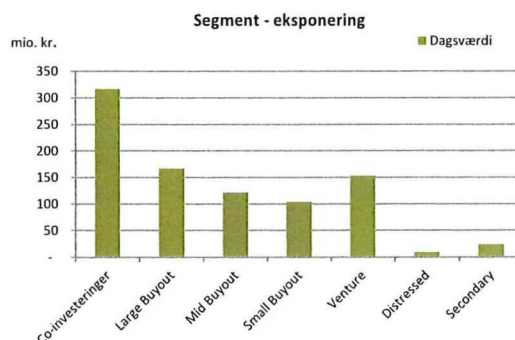
Kapitalkald i de kommende år vil være begrænset til at udgøre opfølgingsinvesteringer og administrationsomkostninger. Tilbagebetalinger forventes at fortsætte på et højt niveau.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 897 mio. kr. mod 1.302 mio. kr. ultimo 2019. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til at ATP PEP II netto har modtaget 258 mio. kr. fra porteføljen i 2020, inkl. realiserede avancer.

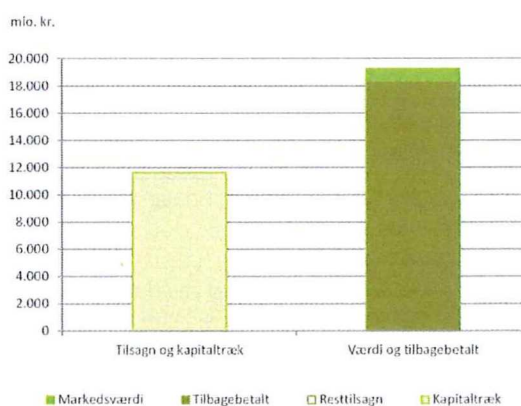
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2020 fordelt på segment.



ATP PEP II overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljefondene for at sikre at dagsværdierne afspejler dette. Overvågning sker dels gennem løbende dialog med fondene og dels gennem deltagelse i advisory boards. ATP PEP II er/har været repræsenteret på 25 af de 35 porteføljefondenes advisory boards.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PEP II's nuværende kapitalforhold.



Regnskabstal

Årets resultat

Resultatet for 2020 blev -122 mio. kr. svarende til et afkast på -10,6 %, hvilket er utilfredsstillende og lavere end forventet, hvilket især kan henføres til negative værdireguleringer af enkelte selskaber i segmenterne mid buyout, co-investeringer og secondary. Modsat har der været en positiv udvikling i værdien af selskaberne i venture og small buyout segmenterne.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 2,3 mio. kr. i 2020, hvilket svarer til 2 basispoint i forhold til det samlede investeringsstilsagn. Niveaue vurderes at være lavt sammenlignet med andre fund-of-funds.

I 2020 har ATP PEP II haft et valutakurstab på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), som dog modsvares af en gevinst på den tilhørende afdækning af porteføljen. Netto har ATP PEP II i 2020 haft et valutakurstab på i alt 13 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 915 mio. kr. Balancesummen forventes reduceret yderligere i de kommende år, i takt med at porteføljefondene realiserer de underliggende selskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der knytter sig særlige risici til værdiansættelse af unoterede investeringer. Som udgangspunkt anvendes fondenes egen rapportering af dagsværdi, såfremt der rapporteres i henhold til International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, IFRS eller US GAAP.

For investeringer i venturefonde, tager værdiansættelserne ligeledes udgangspunkt i fondenes rapportering. Venturefondene værdiansætter typisk selskaberne i overensstemmelse med prisfastsættelsen ved selskabernes seneste eksterne finansieringsrunde.

Gennem en løbende overvågning af den økonomiske udvikling i de underliggende porteføljeinvesteringer tager ATP PEP II aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 7 for en beskrivelse af de risici, som kan påvirke selskabet.

Samfundsansvar

ATP, og dermed også ATP's datterselskaber som ATP PEP II, har et stort ansvar i Danmark som pensionselskab for over fem millioner medlemmer og som væsentlig udbetaler af en række velfærds- og sikringsydelse. Med en pensionsformue, der er blandt de største i Europa, har ATP en særlig forpligtelse til at investere ansvarligt og løfte et samfundsansvar.

Forudsætningerne for høje fremtidige afkast er langsigtet og bæredygtig værdiskabelse i virksomhederne. Derfor er det centralt, at ATP og virksomhederne, som der investeres i, sætter sig langsigtede mål og tager ansvar for de samfund, de agerer i.

ATP tager opgaven med at navigere i et område præget af forskelligartede forventninger, dilemmaer og komplekse problemstillinger alvorligt. ATP ønsker, at arbejdet. Med samfundsansvar er præget af konsistens, forudsigelighed, seriøsitet og åbenhed.

Der henvises til rapporten "ATP Koncernen – samfundsansvar 2020", som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Retningslinier for social ansvarlighed

ATP PEP II's investeringer foretages hovedsagligt gennem private equity fonde i Europa og Nordamerika. Social ansvarlighed er ofte en forudsætning for en varig, god indtjening og dermed bevarelse af investeringernes realværdi. For at sikre overensstemmelse med ATP's principper for social ansvarlighed og porteføljefondenes investeringer indgås en særskilt aftale herom med fondene. Aftalen indeholder bl.a. bestemmelser om overholdelse af love og regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Aftalen regulerer, at der ikke foretages investeringer i lande, som er genstand for en handelsblokade vedtaget af FN eller EU, og som er tiltrådt af Danmark.

Måltal for kønssammensætning

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for mangfoldighed og de fastsatte måltal for kønssammensætning. For en yderligere beskrivelse heraf henvises til rapporten "ATP Koncernen - Samfundsansvar 2020" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Komplementarselskabet

Det er ATP's ønske, at der er sammenfald af interesser mellem managementselskabets medarbejdere og ATP. Der er derfor etableret et investeringsprogram for medarbejderne gennem komplementarselskabet.

Partnere i managementselskabet var på etableringstidspunktet forpligtet til at investere i komplementarselskabet, mens de øvrige medarbejdere blev tilbudt at erhverve anparter. Anparter i komplementarselskabet er erhvervet ved kontant betaling.

Som komplementar har selskabet ubegrænset ansvar for kommanditselskabets forpligtelser. Komplementarselskabets indskud i kommanditselskabet er sket til en overkurs.

Komplementarselskabet kan modtage en forholdsmæssig større udlodning end kommanditisten. Forudsætningerne herfor er, at der er opnået en minimumsforrentning på 8 % p.a.

Omfanget og fordelingen af skævdelingen fremgår af note 13.

Forventninger

Der forventes for 2021 et resultat i niveauet 25 mio. kr. til 75 mio. kr. (3 % til 8 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentligt vil være påvirket af deres porteføljeselskabernes resultater, udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Ligeledes er de markedsmæssige forhold for 2021, hvorunder investeringer skal værdireguleres og afhændes, vanskelige at forudsige. Der er derfor betydelig usikkerhed forbundet med estimatet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for ATP Private Equity Partners II K/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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. januar 2021

ATP PEP II GP K/S



Torben Vangstrup



Klaus Astor Bjørn Rühne

Bestyrelse



Bo Foged
Formand



Martin Dollaris Præstegaard



Tomas Krüger Andersen



Kim Jannick Kehlet Johansen



Mikkel Svenstrup

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsafslæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vores revision har omfattet de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

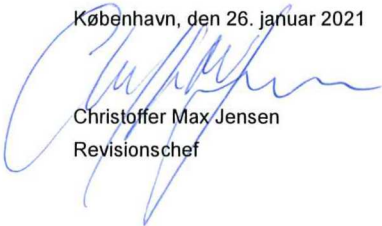
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder de krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. januar 2021


Christoffer Max Jensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners II K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners II K/S for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 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 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 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 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 86


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
mne16613


Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PEP II

tkr.	Note	2020	2019
Investeringsvirksomhed			
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	(147.008)	80.715
Dagsværdireguleringer af valutatermins kontrakter	2	24.946	(62.619)
		<u>(122.062)</u>	<u>18.096</u>
Resultat af investeringsvirksomhed			
Administrationsomkostninger	3	(2.785)	(3.373)
		<u>(124.847)</u>	<u>14.723</u>
Resultat af primær drift			
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	5.165	159
Finansielle omkostninger	2	(2)	(13.192)
		<u>5.163</u>	<u>(13.033)</u>
Finansielle poster i alt			
Resultat før skat		<u>(119.684)</u>	<u>1.690</u>
Udenlandsk skat		(1.987)	(9.446)
		<u>(121.671)</u>	<u>(7.756)</u>
Årets resultat	4	<u>(121.671)</u>	<u>(7.756)</u>

Balance pr. 31. december

ATP PEP II

tkr.	Note	2020	2019
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	897.272	1.301.993
Finansielle anlægsaktiver i alt		897.272	1.301.993
Anlægsaktiver i alt		897.272	1.301.993
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminforretninger		15.218	1.897
Tilgodehavender i alt		15.218	1.897
Likvide beholdninger		2.756	504.737
Omsætningsaktiver i alt		17.974	506.634
Aktiver i alt		915.246	1.808.627
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		11.629.969	11.623.053
Overført resultat		7.641.205	7.762.876
Udlodning til kommanditist og komplementar		(18.356.018)	(17.579.401)
Egenkapital i alt		915.156	1.806.528
Kortfristet gæld			
Valutaterminforretninger		-	2.099
Anden gæld	6	90	-
Kortfristet gæld i alt		90	2.099
Gæld i alt		90	2.099
Passiver i alt		915.246	1.808.627
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	7		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	8		
Oplysning om dagsværdi	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	12		
Fordeling af anparter i komplementar	13		

Egenkapitalopgørelse

ATP PEP II

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	11.623.053	7.762.876	(17.579.401)	1.806.528
Indbetaling kommanditselskabskapital	6.916	-	-	6.916
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(776.617)	(776.617)
Årets resultat	-	(121.671)	-	(121.671)
Egenkapital 31. december 2020	11.629.969	7.641.205	(18.356.018)	915.156
Egenkapital 1. januar 2019	11.477.041	7.770.632	(17.023.144)	2.224.529
Indbetaling kommanditselskabskapital	146.012	-	-	146.012
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(556.257)	(556.257)
Årets resultat	-	(7.756)	-	(7.756)
Egenkapital 31. december 2019	11.623.053	7.762.876	(17.579.401)	1.806.528

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 11.250.700 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2020 udgør investorernes indbetalingsforpligtelse tkr.

701.898

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners II K/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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

Selskabet har iht. ÅRL § 86, stk. 4 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension.

Selskabets 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 sammenlignet med årsrapporten 2019.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til dagsværdi og måles efterfølgende til dagsværdi. Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere kontrakter samlet (dvs. differenceafregning).

De afledte finansielle instrumenter opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, og anses derfor som handelsbeholdning. Terminstillæg og dagsværdireguleringer af de afledte finansielle instrumenter indregnes under resultat af investeringsvirksomhed.

Valutaterminforretninger er indgået med ATP som modpart.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele samt indtægter fra afledte finansielle instrumenter omfatter renter, 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 indregnes honorar til Private Equity Advisors for det administrationsarbejde, Private Equity Advisors udfører for selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter indeholder renter af likvide beholdninger samt valutakursgevinster og tab vedrørende likvide beholdninger i fremmed valuta.

Udenlandsk skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, idet kommanditselskabets resultat indgår i kommanditistens og komplementarens skattepligtige indkomst. Under udenlandsk skat af årets resultat indgår udbytteskatter fra udenlandske porteføljeselskaber.

Noter fortsat

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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

Investeringer i porteføljefonde

For en væsentlig del af investeringerne i porteføljefonde er værdiansættelsen baseret på rapporteringer, som modtages fra porteføljefonde. Kapitalandelene i porteføljefondene værdiansættes som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines og/eller FASB Topic 820, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen.

Direkte aktieinvesteringer

Unoterede direkte aktieinvesteringer værdiansættes på baggrund af en af følgende metoder:

- 1) Multipel analyse, hvor forholdet mellem værdien af de sammenlignelige noterede selskaber og relevante nøgletal for disse anvendes i værdiansættelsen af det pågældende selskab.
- 2) I fravær af tilstrækkelige sammenlignelige selskaber foretages en "sum-of-the-parts" værdiansættelse, hvor hvert forretningsområde i det pågældende selskab værdiansættes særskilt.
- 3) For nyere investeringer anvendes anskaffelsessummen som bedste udtryk for dagsværdien

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

Gældsforpligtelser og periodeafgrænsningsposter

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

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.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Total Value to Paid In (TVPI):

(Værdien af udlodninger til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter + værdien af den resterende portefølje - hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet) / Indbetalt kapital fra investorerne.

Distributed to Paid In (DPI):

Værdien af udlodningerne til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter / Indbetalt kapital fra investorerne.

IRR:

Intern rente beregnet på baggrund af de realiserede pengestrømme og datoen for pengestrømmene samt værdien af egenkapitalen fratrukket hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet

Noter fortsat

tkr.	2020	2019
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	(109.371)	49.455
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(37.637)	31.260
Dagsværdireguleringer af valutatermins kontrakter	24.946	(62.619)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	(122.062)	18.096
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	5.110	(13.192)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	53	159
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	5.163	(13.033)
Valutatermins kontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	82	77
I alt	82	77
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	(121.671)	(7.756)
	(121.671)	(7.756)
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.301.993	2.260.780
Indbetalinger til investeringsportefølje	9.156	86.955
Udlodninger fra investeringsportefølje	(266.869)	(1.126.457)
Værdi- og valutakursreguleringer	(147.008)	80.715
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	897.272	1.301.993
Der henvises til side 24 for en oversigt over selskabets investeringer. Investeringerne er typisk struktureret som kommanditselskaber, hvor ATP Private Equity Partners II K/S fungerer som kommanditist.		
6 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	90	-
	90	-

Noter fortsat

7 Finansielle risici

Investerings- og markedsrisici

Selskabets investeringer er eksponeret over for den generelle økonomiske udvikling, og den løbende værdiansættelse af investeringerne sker desuden med reference til det generelle prisniveau for sammenlignelige virksomheder; værdien påvirkes således af udsving på aktiemarkedene.

Derudover er Selskabets investeringer i private equity fonde forbundet med selskabsspecifikke risici ved de enkelte investeringer, herunder konkursrisiko, samt risici relateret til de private equity management selskaber, der forvalter de pågældende fonde. Alle beslutninger vedrørende de respektive fondes konkrete investeringer og exits foretages af de respektive fondes managementselskaber, hvorfor Selskabet ikke har mulighed for at afdække den selskabsspecifikke risikoeksponering.

Investeringer i private equity fonde er illikvide, og investorerne i private equity fonde har kun begrænsede muligheder for at opsigte aftalen med management selskabet, der forvalter den pågældende fond.

For at begrænse risikoeksponeringen mod enkelte investeringer er ATP PEP II's portefølje diversificeret gennem en strategi om afgivelse af tilsagn inden for fastlagte beløbsstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde. Der er almindeligvis afgivet tilsagn på 50-150 mio. kr. til fonde i venture segmentet, mens der til buyout segmentet er afgivet tilsagn i niveauet 150-750 mio. kr.

Valutarisici

Selskabets valutarisici relaterer sig til investeringer foretaget i en række valutaer. Udsving i valuta kan påvirke resultat, pengestrømme og egenkapital. Det er derfor selskabets politik at afdække økonomiske risici i valutaer, som det fremgår af nedenstående følsomhedstabel.

Valutaafdækningen sker ved indgåelser af valutaterminsforretninger. Afdækningen sker løbende på basis af dagsværdien af investeringer, mens uudnyttede kapitaltilsagn til porteføljefondene ikke afdækkes.

Nedenstående tabel viser valutakursfølsomheden på porteføljen pr. 31. december 2020.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	3.503	3.559
1% stigning i GBP/DKK	-38	216
1% stigning i SEK/DKK	5	0
1% stigning i NOK/DKK	2	0
1% stigning i EUR/DKK	5.169	1.293

Renterisici

Der er ikke gæld i selskabet ud over mellemværende med leverandører og terminsforretninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføljeinvesteringer. Der vil således være en indirekte renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig dels til primære finansielle aktiver og dels til afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende kunder eller samarbejdspartnere.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser på grund af utilstrækkelige økonomiske midler.

Selskabets resterende investeringstilsagn til private equity fonde udgør 523 mio. kr., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør 702 mio. kr. Komplementarens kapitalgrundlag er fuldt indbetalt til komplementarselskabet, og den udisponerede kapital indestår som likvid kapital i et anerkendt dansk pengeinstitut, mens kommandisten er en anerkendt finansiel og institutionel investor, som er underlagt Finanstilsynets tilsyn.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskedent.

Forfaldsanalyse

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

I nedenstående tabel opdeles afledte finansielle instrumenter efter kontraktligt forfaldstidspunkt inkl. renter.

Valutaterminskontrakter, salg tkr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Til- og med 3 måneder	883.413	15.219	15.218	(1)
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	883.413	15.219	15.218	(1)

Noter fortsat

tkr.

8 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser

I nedenstående tabel er selskabets finansielle aktiver og forpligtelser opdelt i forhold til den kategori, som de indregnes i ved første indregning.

Finansielle aktiver og forpligtelser:	2020	2019
Valutaterminforretninger	15.218	1.897
Andre værdipapirer og kapitalandele	897.272	1.301.993
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	912.490	1.303.890
Likvide beholdninger	2.756	504.737
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	2.756	504.737
Valutaterminforretninger	-	2.099
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	-	2.099
Anden gæld	90	-
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	90	-

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

Noter fortsat

tkr.

9 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aktiver						
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	897.272	1.301.993
I alt	-	-	-	-	897.272	1.301.993

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

	Andre værdipapirer og kapitalandele	
	2020	2019
Balance 01.01	1.301.993	2.260.780
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	(147.008)	80.715
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	9.156	86.955
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(266.869)	(1.126.457)
Flytning til niveau 3	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-
Balance 31.12	897.272	1.301.993
Tab/gevinst på aktiver i behold	(146.500)	88.146

Tab og gevinster vedrørende niveau 3 er indregnet i resultatopgørelsen i de regnskabsposter, som de vedrører.

Fastsættelse af dagsværdien	Dagsværdi-hierarki	Anvendt værdiansættelsesmetode	Anvendte observerbare/ikke observerbare input	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i ikke observerbare input
Andre værdipapirer og kapitalandele ¹	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

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 fortsat

tkr.	2020	2019
10 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	522.599	730.154

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

11 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets direktion og bestyrelse og disses nærtstående, 2) moderselskabet ATP, 3) tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2020 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdireguleringer af valutaterminer og valutaterminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgodehavende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	24.946	-	15.218	-
Private Equity Advisors ApS	-	(2.316)	-	-

Transaktioner med nærtstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

¹ Inkl. positiv / negativ markedsværdi af valutaterminsforretninger

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)	
Kongens Vænge 8	Ejer 99,99%
3400 Hillerød	

Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for ATP.

Koncernregnskabet kan rekvireres på www.atp.dk.

12 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2020, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Noter fortsat

13 Fordeling af anparter i komplementar ATP PEP II GP K/S

Ejere	Dato for programmets etablering	Kursværdi af erhvervede anparter (anskaf.kurs)	Antal anparter	Erhvervelseskurs
Direktion	01-04-2005	223.111	63.746	3,5
Ledende medarbejdere	01-04-2005	74.309	21.231	3,5
Øvrige og fratrådte medarbejdere	01-04-2005	222.425	63.550	3,5
ATP	01-04-2005	180.156	51.473	3,5

Parametre for skævdelingen

		Optjening
Hurdle rate	8% p.a.	Optjening af 85% på 4,25 år
Maksimal carried interest i % af investeringstilsagnet	0,33%	Ret til resterende 15% kræver ansættelse på udbetalings tidspunktet
Carried interest	0,66%	

Scenarier for skævdelingen

Afkast i ATP PEP II K/S i % p.a.	Mio. kr. (2005 kr.)	% af investeringstilsagnet
0	0	0
10	5	0,05
12	11	0,09
15	19	0,17
20	37	0,33
25	37	0,33

Kommentarer

ATP PEP II GP K/S har en indskudskapital fordelt på 200.000 stk. anparter af kr. 1.

Komplementaren, ATP PEP II GP K/S modtager et skævdelingsbeløb ved afkast over 8% p.a. i kommanditselskabet.

Der er etableret et absolut loft over nutidsværdien af carried interest programmet, svarende til 0,33% af kapitaltilsagnet til ATP Private Equity Partners II K/S, beregnet til 37 mio.kr. i 2005 kroner.

Skævdelingsbeløbet udbetales til ATP PEP II GP K/S med 0,66% indtil skævdelingsloftet nås.

Tilbud om erhvervelse af anparter er betinget af ansættelse i Private Equity Advisors ApS. Ved 100% deltagelse er medarbejderne forpligtede til samlet af indbetale 0,7 mio.kr.

Forudsætningen for beregningen er et tilsagn fra ATP på 11.250 mio. kr.

ATP Private Equity Partners II K/S har siden 2005 genereret et årligt gennemsnitlig afkast på 10,4%. Pr. 31. december 2020 kan den samlede værdi af incitamentsprogrammet opgøres til 20 mio. kr., svarende til 0,26% i forhold til det akkumulerede afkast på 7.641 mio. kr. siden 2005. Den estimerede carried interest svarer til en gennemsnitlig årlig udbetaling over Selskabets forventede 17 årige løbetid på ca. 50 tkr. pr. medinvestor i komplementaren.

Den urealiserede carried interest pulje udgør 6 mio. kr. pr. 31. december 2020. I opgørelsen heraf er det forudsat, at de tilbageværende aktiver kan realiseres og udbetales pr. 31. december 2020 til de opgjorte værdier - svarende til egenkapitalen. Endvidere at der ikke foretages yderligere kapitalindskud til ATP Private Equity Partners II K/S. Der er i alt udbetalt 13 mio. kr. i carried interest, heraf 5 mio. kr. i 2020.

Porteføljeeversigt

Fond	Valuta	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Nuværende:				
Abingworth Bioventures V, LP	GBP	15.000.000	Storbritanien	Venture
Apollo Overseas Partners VI, LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Distressed
Arbor Investments II, LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Arsenal Capital Partners II, LP	USD	40.000.000	Delaware	Small buyout
Axcel III, LP	DKK	250.000.000	Danmark	Small buyout
BC Partners VIII, LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Large buyout
Brazos Private Equity Fund II, LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Bridgepoint Europe III, LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
CHL Medical Partners III, LP	USD	20.000.000	Delaware	Venture
Cinven IV, LP	EUR	60.000.000	Guernsey	Large buyout
Coller International Capital V, LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Secondary
Core Capital Partners Fund II, LP	USD	12.000.000	Delaware	Venture
DBAG Fund V International GmbH & Co. KG, LP	EUR	30.000.000	Tyskland	Small buyout
Diaverum (co-investering med Bridgepoint III)	EUR	23.436.380	Luxembourg	Co-investering
EQT V, LP	EUR	70.000.000	Guernsey	Large buyout
First Reserve Fund XI, LP	USD	95.000.000	Delaware	Large buyout
Housatonic Equity Investors IV, LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Investindustrial III, LP	EUR	45.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Investindustrial III - Build-Up Fund, LP	EUR	9.016.187	Storbritanien	Mid buyout
JK&B Capital V, LP	USD	25.000.000	Delaware	Venture
Nordic Capital Fund VI, LP	EUR	70.000.000	Jersey	Mid buyout
Novak Biddle Venture Partners V, LP	USD	11.000.000	Delaware	Venture
Quad-C Partners VII, LP	USD	25.000.000	Delaware	Mid buyout
Shamrock Capital Growth Fund II, LP	USD	30.000.000	Delaware	Small buyout
Silver Lake Partners III, LP	USD	88.821.024	Delaware	Large buyout
SL SPV-2, LP	USD	11.178.976	Delaware	Large buyout
W Capital Partners II, LP	USD	20.000.000	Delaware	Secondary
Waterland Private Equity Fund III, LP	EUR	50.000.000	Luxembourg	Small buyout
Realiserede:				
Atkins LLC (co-investering med Roark II)	USD	15.000.000	Georgia	Co-investering
Avio Investments S.p.A (co-investering med Cinven III)	EUR	14.998.800	Luxembourg	Co-investering
Bradshaw (co-investering med Arbor II)	USD	12.000.000	Delaware	Co-investering
Brock Group (co-investering med Lindsay Goldberg II)	USD	17.274.761	Delaware	Co-investering
Chemicals Holdings Sarl (co-investering med Invest Industrial III)	EUR	14.571.819	Luxembourg	Co-investering
Fieldbrook (co-investering med Arbor II)	USD	10.794.880	Delaware	Co-investering
Gresham 4, LP	GBP	35.000.000	Storbritanien	Small buyout
Goldman Sachs Private Equity Partners III Offshore, Secondary, LP	USD	35.066.771	Cayman Islands	Secondary
KMD (co-investering med EQT V)	DKK	302.000.000	Danmark	Co-investering
Lindsay Goldberg & Bessemer II, LP	USD	100.000.000	Delaware	Mid buyout
LS Power Equity Partners, LP	USD	60.000.000	Delaware	Mid buyout
Providence Equity Partners VI, LP	USD	100.000.000	Delaware	Large buyout
Quad-C Partners VII Co-Investment Fund, LP	USD	4.600.069	Delaware	Mid buyout
Realogy Corporation (co-investering med Apollo VI)	USD	11.250.000	Delaware	Co-investeringer
Roark Capital Partners II, LP	USD	50.000.000	Delaware	Mid buyout
Screenvision (co-investering med Shamrock II)	USD	10.476.366	California	Co-investering
Waterland Private Equity Fund II, secondary, LP	EUR	1.968.160	Holland	Secondary

For yderligere information se venligst supplerende oplysninger på vores hjemmeside: www.atp-pep.com/atp-pep-ii

atp pep=

ATP Private Equity Partners
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Telefon 33 19 30 70
info@atp-pep.dk
www.atp-pep.com

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Torben Magnus Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-589547078411

IP: 185.218.xxx.xxx

2021-02-14 13:31:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: KWJ3B-5OQOE-XVZBB-MVFSL-7GUJ4-GIC1E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>