

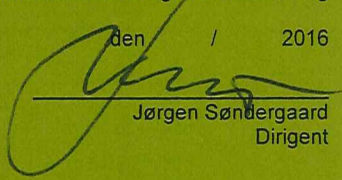


ATP Private Equity K/S
CVR-nr. 29 44 84 77
Sjæleboderne 2, 1. sal
1122 København K

Årsrapport for perioden
1. januar 2015 - 31. december 2015
(10. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den / 2016


Jørgen Søndergaard
Dirigent

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity K/S
Sjæleboderne 2, 1. sal
1122 København K

Telefon: 33 19 30 70
Telefax: 33 19 30 71

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

CVR-nr.: 29 44 84 77
Stiftet: 7. april 2006
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
10. regnskabsår

Bestyrelse

Henrik Gade Jepsen (formand)
Bo Foged
Fredrik Martinsson

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

ATP ejer 100 % af kapitalen.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 3. februar 2016.

Indhold

INDHOLD	3
LEDELSESPÅTEGNING	4
REVISIONSPÅTEGNINGER	5
HOVED- OG NØGLETAL	7
LEDELSESBERETNING	8
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	11
RESULTATOPGØRELSE	13
BALANCE PR. 31. DECEMBER	14
EGENKAPITALOPGØRELSE	15
PENGESTRØMSOPGØRELSE	16
NOTER	17
PORTEFØLJEOVERSIGT	18

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ATP Private Equity 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. januar 2016

Private Equity Advisors ApS



Torben Vangstrup



Klaus Rühne

Bestyrelse:



Henrik Gade Jepsen
formand



Bo Foged



Fredrik Martinsson

Revisionspåtegninger

Intern revisions erklæringer

Til kapitalejeren i ATP Private Equity K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sygdomssikring og Lønmodtagernes Dyrtdidsfond 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2016


Peter Jochimsen
revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ATP Private Equity K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisorhandlinger 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 intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

København, den 25. januar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56


Kasper Bruhn Odam
statsautoriseret revisor


Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

8,5%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2006

1,35x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

1,02x

Udloddet i forhold til betalt kapital

6,9%

I afkast for året
Resultat udgør 251 mio. kr.

24+4

Fonde og direkte investeringer
med en samlet dagsværdi på 3.312 mio. kr.

763 mio. kr.

Netto tilbagebetalt
til investoren i 2015

Hoved- og nøgletal

tkr.	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	280.233	676.557	581.875	300.788	430.743
Resultat af primær drift	274.845	670.150	574.708	294.422	424.349
Finansielle poster	(231)	(185)	(125)	(87)	(9)
Årets resultat	251.072	660.400	558.671	279.929	409.536
Balance:					
Balancesum	3.420.746	4.025.233	4.527.013	5.292.843	5.426.280
Egenkapital	3.383.432	3.895.515	4.505.082	5.288.375	5.246.855
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	792.337	1.325.393	1.299.851	260.864	700.548
Finansieringsaktivitet	(763.155)	(1.269.967)	(1.341.965)	(238.408)	(674.703)
Nøgletal i %:					
Total Value to Paid In	1,35x	1,34x	1,28x	1,23x	1,21x
Distributed to Paid In	1,02x	0,94x	0,80x	0,66x	0,61x
IRR	8,5%	8,6%	7,9%	7,4%	7,7%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsesberetning

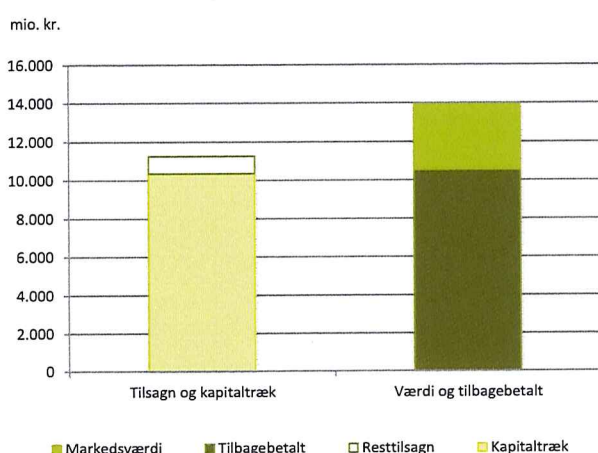
Hovedaktivitet

ATP PE er en evergreen fund-of-funds med et samlet investeringstilsagn på 11,25 mia. kr. med en investeringsportefølje bestående af private equity fund-of-funds, private equity fonde og direkte investeringer. Selskabet har ingen fastsat løbetid.

Investering via en fund-of-funds, er langsigtet. Tidsrummet fra ATP PE's tilsagn til en porteføljefond og ind til salget af den sidste investering i porteføljefonden vil typisk strække sig over 11-12 år.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PE's nuværende kapitalforhold.



Markedsudvikling

Den høje kapitalrejsningsaktivitet siden 2013 har fortsat i 2015. Dette kan hovedsagligt henføres til en høj exitaktivitet, men også en høj investeringsaktivitet har påvirket forholdet. Investorerne har haft et stort genplaceringsbehov som følge af den høje exitaktivitet og dette på et tidspunkt, hvor afkast generelt har været svært at opnå i flere traditionelle investeringsklasser. Dette har medført, at ubalancen på private equity området mellem tilsagt, investeret og realiseret kapital i forhold til den rejste mængde kapital aldrig har været større. Kombineres dette med det forhold, at købs- og gælds-multiplerne er på niveau med til lidt laver end seneste top, er der mange paralleller til markedssituation i 2007. Til trods for at de underliggende porteføljeselskaber i dag er bedre rustet til en forværring i markedsforholdene end tilfældet var før finanskrise vurderes den samlede risiko dog som værende høj.

ATP PEP opnåede et tilfredsstillende resultat på private equity investeringerne i 2015. Der har generelt været gode markedsbetingelser. En væsentlig undtagelse er energisektoren, som har været præget af de væsentlige prisfald på olie og som har ført til flere større urealiserede tab i porteføljen.

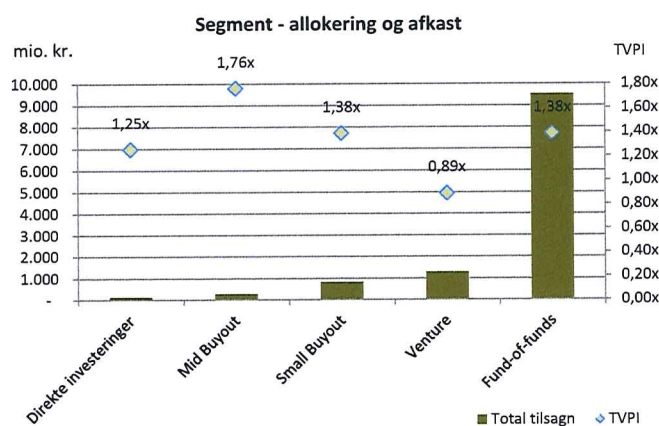
Også i 2016 forventes et positivt afkast for ATP's private equity investeringer. Den forøgede risiko kan bl.a. henføres til stigende volatilitet på de børsnoterede markeder, en strammere pengepolitik i USA samt udfordringer med at fastholde exitmultiplerne på 2014/2015 niveauerne. Private equity markederne i USA og Europa ventes at være kendetegnet af en fortsat høj men dog lavere investerings- og exitaktivitet, gode lånefinansieringsmuligheder og fortsat indtjeningsvækst i de underliggende porteføljeselskaber, dog vurderes markedsbetingelserne i USA bedre end i Europa generelt.

Porteføljen - udvikling og sammensætning

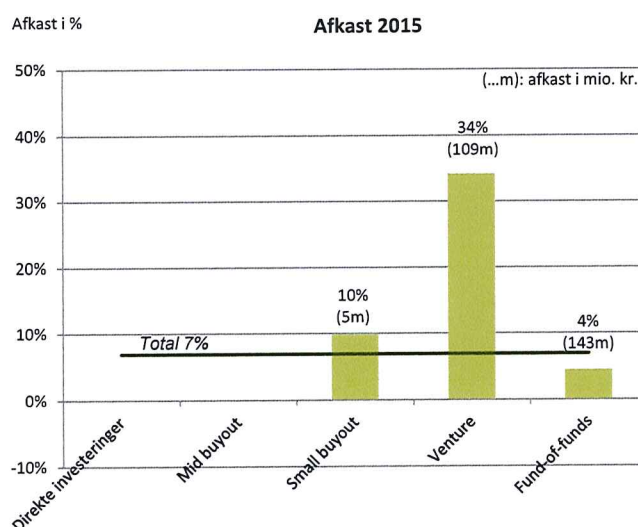
ATP PE har afgivet tilsagn på i alt 10.877 mio. kr. til den nuværende portefølje bestående af 11 private equity fund-of-funds, 13 private equity fonde og 4 direkte investeringer.

Porteføljen er fordelt med 45 % i USA og 55 % i Europa.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2015, samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment på porteføljen.



Afkastet for 2015 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



Afkastet for 2015 er på 7 % og er lidt under det forventede. Resultatet kan tilskrives en generel positiv udvikling i de underliggende porteføljeselskabers indtjening og gældsafvikling, bortset herfra selskaber med eksponering mod olie og gasindustrien.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 5 mio. kr. i 2015, hvilket svarer til 5 basispoint i forhold til det samlede investerings-tilsagn fra investorerne. Niveaulet vurderes at være lavt, sammenlignet med andre fund-of-funds.

I 2015 har ATP PE haft en valutakursgevinst på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), som dog modsvares af et tab på den tilhørende afdækning af porteføljen. Netto har ATP PE i 2015 haft et valutakurstab på i alt 0,4 mio.kr.

Balancen

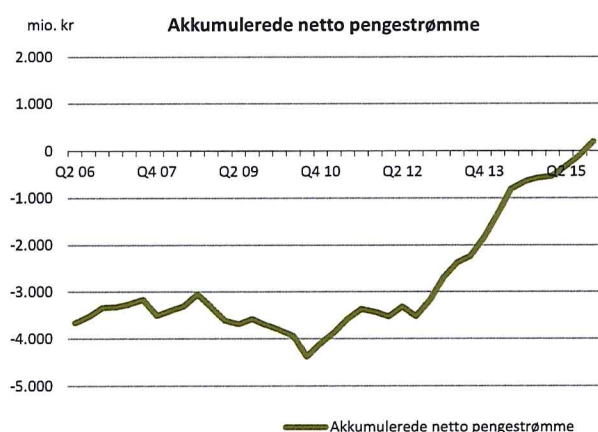
Selskabets netto aktiver udgjorde ultimo året 3.383 mio. kr. Balancesummen forventes reduceret yderligere i de kommende år, i takt med at porteføljefondene, særligt selskabets fund-of-funds, realiserer de underliggende selskaber.

Pengestrømme

ATP PE har i 2015 kaldt 587 mio. kr. i til finansiering af investeringer samt differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 1.350 mio. kr. til investorerne.

Grafen nedenfor illustrerer ATP PE's akkumulerede netto pengestrømme siden omdannelsen i 2006. Over tid har nettopengestrømmene været påvirket af gode muligheder for refinansiering og børsnotering i 2006 og 2007, hvorimod vanskelige markedsvilkår for exits i 2008 og 2009 påvirkede tilbagebetalinger negativt. Netto pengestrømmene har siden 2011 været positive. Dette skyldes porteføljens modenhed og et højt niveau af gennemførte exits.

I årene 2016 og 2017 forventes fortsat positive pengestrømme fra den nuværende portefølje.



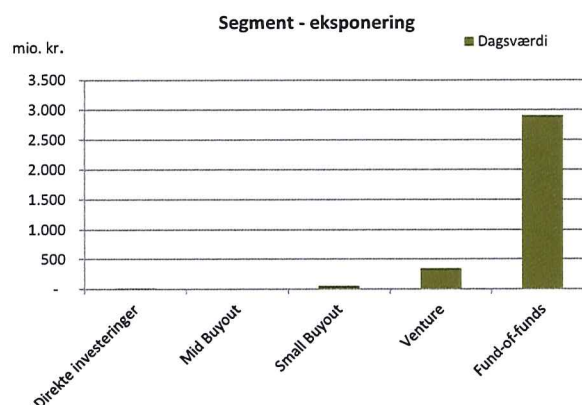
Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 3.312 mio. kr. mod 3.950 mio. kr. ultimo 2014. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til at ATP PE netto har modtaget 1.235 mio. kr. fra porteføljen i 2015, inkl. realiserede avancer.

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.

Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2015 fordelt på segment.



ATP PE overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljeinvesteringer for at sikre et klart billede af dagsværdierne. Overvågning sker dels gennem løbende dialog med fondene og dels gennem deltagelse i advisory boards. ATP PE er repræsenteret på advisory boards i 17 af de 24 private equity porteføljefonde.

Risici

Investeringsrisici

Da ATP PE primært har afgivet tilsagn til fund-of-funds med en meget veldiversificeret portefølje og et stort antal underliggende porteføljeselskaber vurderes investeringsrisikoen som lav.

Valutarisici

Selskabets valutarisici relaterer sig til investeringer foretaget i en række valutaer. Udsving i valuta kan påvirke resultat, pengestrømme og egenkapital og det er derfor selskabets politik at afdække økonomiske risici i andre valutaer end EUR.

Valutaafdækningen sker ved indgåelser af valutaterminforretninger. 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 2015, såfremt afdækning ikke fandt sted.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	18.925	4.186
1% stigning i GBP/DKK	3.399	0
1% stigning i SEK/DKK	80	110
1% stigning i NOK/DKK	134	0
1% stigning i EUR/DKK	3.791	740
1% stigning i AUD/DKK	158	0
1% stigning i CAD/DKK	77	0

Renterisiko

Der er ikke gæld i selskabet udover mellemværende med leverandører og terminsforretninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes 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

Selskabets kommanditist ATP, er en anerkendt institutionel investor og er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Derfor anses likviditetsrisikoen for at være yderst beskeden.

Organisation og selskabsledelse

Grundet et bestyrelsesmedlems udtrædelse af bestyrelsen i 2014 er der på selskabets ordinære generalforsamling den 4. februar 2015 blevet suppleret med et medlem, således at bestyrelsen nu består af tre medlemmer. Således overholder selskabet selskabslovens § 111, stk. 2, hvor der er krav om, at bestyrelsen i et aktieselskab mindst skal bestå af tre personer.

Samfundsansvar

ATP PE udøver – som en del af ATP-koncernen - forretningsdrevet samfundsansvar, hvilket betyder, at alle tiltag skal medvirke til at realisere ATP's hovedformål: at sikre nuværende og fremtidige pensionister økonomisk grundtryghed.

Som virksomhed er det vigtigt for ATP at have en stabil og veluddannet medarbejderportefølje, et fysisk og psykisk godt arbejdsmiljø samt fleksibilitet.

Der henvises til ATP Koncernens årsrapport for 2015, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen samt i en særskilt artikel.

Retningslinier for social ansvarlighed

ATP PE'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.

Forventninger til 2016

Det er forventeligt, at resultatet for 2016 bliver på niveau eller højere end resultatet for 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder siden regnskabsårets afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for ATP Private Equity K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder nedskrivninger.

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

Finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i posterne tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder henholdsvis gæld til tilknyttede virksomheder, idet kontrakter indgås med moderselskabet som modpart. Modregning af positive og negative værdier foretages alene, når selskabet har ret til og intention om at afregne flere kontrakter samlet (dvs. differenceafregning).

Idet afledte finansielle instrumenter ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Resultatopgørelsen

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele omfatter realiserede værdireguleringer samt tilbageførsel af op- og nedskrivning af tidligere urealiserede op- eller nedskrivninger af kapitalandele. Endvidere indgår urealiserede værdireguleringer af kapitalandele, renteindtægter og udbytter hidrørende fra kapitalandele samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af likvider.

Udenlandsk skat

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

Balancen**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i porteføljefonde og porteføljeselskaber og værdiansættes til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Management fee betalt til porteføljeselskaber aktiveres sammen med investeringen i det enkelte porteføljeselskab. Management fee nedskrives over den periode, det vedrører.

For investeringer i porteføljeselskaber, hvor der ikke findes en noteret dagspris, værdiansættes investeringen på baggrund af seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg, på baggrund af værdien af sammenlignelige selskaber samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder.

Såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, anvendes kostprisen. I kostprisen er indeholdt omkostninger forbundet med anskaffelsen.

Tilgodehavender

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet omfatter administrationsomkostninger reguleret for ændring i driftskapital, inkluderer pengestrømme mellem selskabet og porteføljefonde samt direkte investeringer i kapitalandele.

Da selskabets primære aktivitet er investeringsaktivitet præsenteres investeringsaktiviteter ikke særskilt.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter indskud og udlodning til selskabets kommanditister og komplementar.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

Total Value to Paid In:

Værdien af udlodninger til investorerne + værdien af den resterende portefølje / indbetalt kapital fra investorerne.

Distributed to Paid In:

Værdien af udlodningerne til investorerne / indbetalt kapital fra investorerne.

IRR:

Beregnet på baggrund af de realiserede cashflows mellem selskabet og investorerne, tilhørende transaktionsdato for cashflowet samt værdien af egenkapitalen.

Resultatopgørelse

ATP PE

tkr.	Note	2015	2014
Investeringsvirksomhed			
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	1	280.233	676.557
Resultat af investeringsvirksomhed		280.233	676.557
Resultat af primær drift			
Administrationsomkostninger	2	(5.388)	(6.407)
Resultat af primær drift		274.845	670.150
Finansielle poster			
Finansielle omkostninger		(231)	(185)
Finansielle poster i alt		(231)	(185)
Resultat før skat		274.614	669.965
Udenlandsk skat		(23.542)	(9.565)
Årets resultat		251.072	660.400
Forslag til resultatdisponering:			
Overført af årets resultat		251.072	660.400
		251.072	660.400

Balance pr. 31. december

ATP PE

tkr.	Note	2015	2014
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	3.312.418	3.949.618
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.312.418	3.949.618
Anlægsaktiver i alt		3.312.418	3.949.618
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.990	9.459
Tilgodehavender i alt		12.990	9.459
Likvide beholdninger		95.338	66.156
Omsætningsaktiver i alt		108.328	75.615
Aktiver i alt		3.420.746	4.025.233
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		10.333.439	9.746.685
Overført resultat		3.635.371	3.384.299
Udlodning til kommanditist		(10.585.378)	(9.235.469)
Egenkapital i alt		3.383.432	3.895.515
Langfristet gæld			
Gæld til tilknyttede virksomheder		125	125
Langfristet gæld i alt		125	125
Kortfristet gæld			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14	54
Gæld til tilknyttede virksomheder		37.175	129.312
Anden gæld	4	-	227
Kortfristet gæld i alt		37.189	129.593
Gæld i alt		37.314	129.718
Passiver i alt		3.420.746	4.025.233
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter	6		

Egenkapitalopgørelse

ATP PE

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	9.746.685	3.384.299	(9.235.469)	3.895.515
Indbetaling kommanditselskabskapital	586.754	-	-	586.754
Udlodning til kommanditist	-	-	(1.349.909)	(1.349.909)
Årets resultat	-	251.072	-	251.072
Egenkapital 31. december 2015	10.333.439	3.635.371	(10.585.378)	3.383.432
Egenkapital 1. januar 2014	9.438.921	2.723.899	(7.657.738)	4.505.082
Indbetaling kommanditselskabskapital	307.764	-	-	307.764
Udlodning til kommanditist	-	-	(1.577.731)	(1.577.731)
Årets resultat	-	660.400	-	660.400
Egenkapital 31. december 2014	9.746.685	3.384.299	(9.235.469)	3.895.515

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har selskabets investor indgået aftale om løbende at indbetale op til 11.250.000 tkr. i takt med behovet for kapital.

Pr. 31. december 2015 udgør selskabets
investors resterende tilsagn tkr.

1.655.426

Pengestrømsopgørelse

ATP PE

tkr.	2015	2014
Indbetalinger til investeringsportefølje	(179.768)	(200.199)
Udlodninger fra investeringsportefølje	1.414.408	1.665.584
Renter af likvide beholdninger	(231)	(185)
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(254)	2.274
Afregning af valutaterminskontrakter	(412.754)	(116.133)
Administrationsomkostninger	(5.388)	(6.407)
Ændring i driftskapital	(23.676)	(19.541)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	792.337	1.325.393
Indbetalinger fra investor	586.754	307.764
Udlodninger til investor	(1.349.909)	(1.577.731)
Pengestrømme fra finansiering	(763.155)	(1.269.967)
Ændring i likvider	29.182	55.426
Likvider 1. januar	66.156	10.730
Likvider 31. december	95.338	66.156

Noter

tkr.	2015	2014
1 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		
Værdireguleringer, investeringsportefølje	280.930	662.112
Valutakursgevinster og -tab, investeringsportefølje	316.510	351.385
Valutakursgevinster og -tab, terminsforretninger	(316.953)	(339.214)
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(254)	2.274
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele, i alt	280.233	676.557
2 Administrationsomkostninger		
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
3 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	3.949.618	4.400.980
Indbetalinger til investeringsportefølje	179.768	200.199
Udlodninger fra investeringsportefølje	(1.414.408)	(1.665.584)
Værdi- og valutakursreguleringer	597.440	1.014.023
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.312.418	3.949.618
4 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	-	227
	-	227
5 Eventualforpligtelser		
Investeringsstilsagn kapitalandele	1.548.246	1.424.799

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

6 Nærtstående parter

ATP Private Equity K/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød

Ejerforhold

Følgende kapitalejere ejer mindst 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød

Porteføljeoversigt

Aktiv portefølje pr. 31.december 2015

Fond	Hjemsted	Segment
Axcel Industriinvestor	Danmark	Small buy out
Dansk Erhvervsinvestering A/S	Danmark	Direkte investering
Dansk Vækstkapital	Danmark	Fund-of-funds
Dansk Vækstkapital II	Danmark	Fund-of-funds
Danske PEP I	Danmark	Fund-of-funds
Danske PEP II EUR	Danmark	Fund-of-funds
Danske PEP II USD	Danmark	Fund-of-funds
Danske PEP III EUR	Danmark	Fund-of-funds
Danske PEP III USD	Danmark	Fund-of-funds
DKA I Komplementar	Danmark	Small buy out
DKA I P/S	Danmark	Small buy out
Goldman Sachs PEP 2002	Cayman Islands	Fund-of-funds
Goldman Sachs PEP 2004	Cayman Islands	Fund-of-funds
Goldman Sachs PEP 2005	Cayman Islands	Fund-of-funds
Goldman Sachs PEP IX	Cayman Islands	Fund-of-funds
HealthCap IV	Delaware	Venture
IT Provider IV	Cayman Islands	Venture
Nordic Mezzanine II	Guernsey	Small buy out
Verdane NVP II (tidl. Nordic Venture Partners II K/S)	Danmark	Venture
IVON A/S	Danmark	Direkte investering
Seed Capital I	Danmark	Venture
Seed Capital II	Danmark	Venture
Seed Capital III	Danmark	Venture
Sunstone Biomedicinsk Venture Annex I	Danmark	Venture
Sunstone Biomedicinsk Venture Annex III	Danmark	Venture
Sunstone Biomedicinsk Venture III	Danmark	Venture
Symbion A/S	Danmark	Direkte investering
VP Securities	Danmark	Direkte investering

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

atp pep=

ATP PEP
Sjæleboderne 2, 1.sal
1122 København K

Telefon 33 19 30 70
Fax 33 19 30 71
info@atp-pep.com
www.atp-pep.com

01/13