

ATP PE Årsrapport 2022



ATP Private Equity K/S
Gothersgade 49, 3. Sal
1123 København K
CVR-nr: 29 44 84 77

Årsrapport for perioden
1. januar 2022 – 31. december 2022
(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 8. februar 2023

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Hoved- og nøgletal

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

Ledelsens beretning for 2022

Ledelsens beretning for 2022	5
------------------------------	---

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	7
-------------------	---

Intern revisions revisionspåtegning	8
-------------------------------------	---

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9
--	---

Årsrapport

Resultatopgørelse	11
-------------------	----

Balance pr. 31. december	12
--------------------------	----

Egenkapitalopgørelse	13
----------------------	----

Noter	14
-------	----

Porteføljeoversigt	23
--------------------	----

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity K/S (ATP PE)
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.: 29 44 84 77
Stiftet: 7. april 2006
Hjemsted: København

Bestyrelse

Mikkel Svenstrup (formand)
Tomas Krüger Andersen
Kim Jannick Kehlet Johansen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

ATP ejer 100 % af egenkapitalen

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 8. februar 2023

Hoved- og nøgletal

8,1%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2006

1,31x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

1,08x

Udloddet i forhold til betalt kapital

-1,0%

I afkast for året
Resultat udgør -39 mio. kr.

4.484 mio. kr

I akkumuleret afkast
siden 2006

466 mio. kr.

Netto tilbagebetalt
til investoren i 2022

Hoved- og nøgletal

tkr.	2022	2021	2020	2019	2018
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	27.027	389.771	100.278	18.154	138.918
Resultat af primær drift	20.212	386.604	97.929	15.750	134.954
Finansielle poster	(306)	(1.210)	(873)	(4.987)	882
Årets resultat	(38.508)	383.396	98.566	6.388	122.349
Balance:					
Balancesum	3.330.472	3.836.534	1.239.390	1.747.676	1.899.122
Egenkapital	3.330.151	3.834.344	1.238.899	1.742.187	1.865.494
Nøgletal:					
Total Value to Paid In	1,31x	1,32x	1,39x	1,38x	1,39x
Distributed to Paid In	1,08x	1,05x	1,27x	1,21x	1,21x
IRR	8,1%	8,4%	8,1%	8,0%	8,3%
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:					
Total Value to Paid In	1,38x	1,38x	1,45x	1,45x	1,46x
Distributed to Paid In	1,15x	1,10x	1,34x	1,28x	1,27x
IRR	9,5%	9,6%	9,4%	9,4%	9,6%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2022

Hovedaktivitet

ATP PE er en evergreen fund-of-funds med et samlet investerings-tilsagn på 17,35 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af private equity fund-of-funds, private equity fonde og co-investeringer.

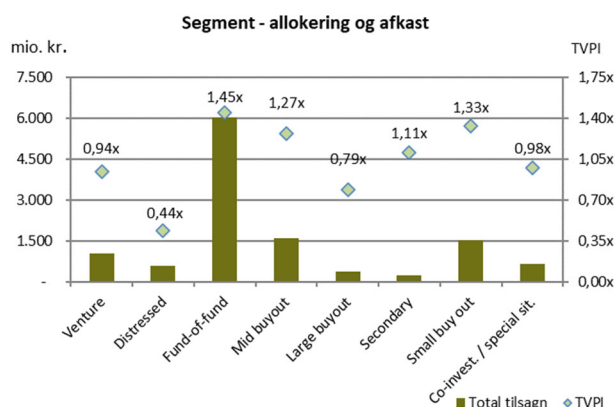
Investering via en fund-of-funds er langsigtet. Tidsrummet fra ATP PE's tilsagn til en porteføljefond og ind til salget af den sidste investering i porteføljefonden vil typisk strække sig over 12-15 år.

Investeringsaktivitet

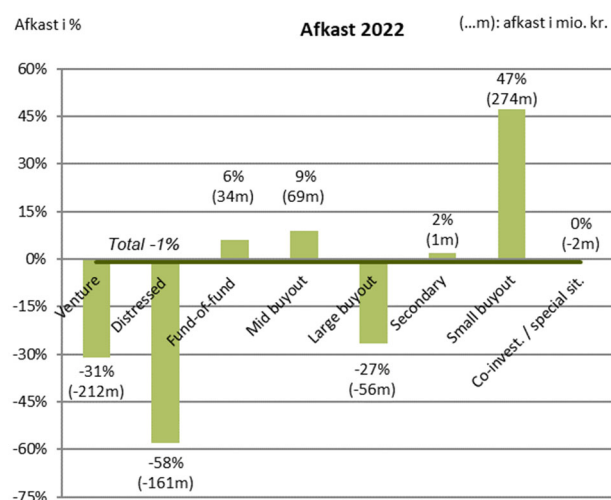
Den grundlæggende investeringsfilosofi har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt relativt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PE har afgivet tilsagn på i alt 12.048 mio. kr. til den nuværende portefølje bestående af 9 private equity fund-of-funds, 68 private equity fonde og 3 co-investeringer. Porteføljen er fordelt geografisk med 54 % i USA, 45 % i Europa og 1% i resten af verden.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2022 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.



Afkastet for 2022 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



Pengestrømme

ATP PE har i 2022 kaldt 542 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn, samt 243 mio. kr. til differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 1.251 mio. kr. til investoren.

J-kurven viser ATP PE's akkumulerede netto pengestrømme over tid. Netto pengestrømmene har siden 2011 været positive, men grundet konfusion af ATP Private Equity Partners I-III K/S var pengestrømmene negativ for 2021. Fra 2022 er pengestrømmene igen positive.

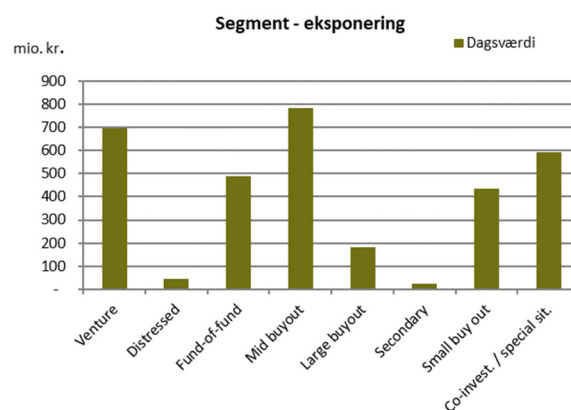
I de kommende år forventes fortsat positive pengestrømme fra den nuværende portefølje.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 3.250 mio. kr. mod 3.780 mio. kr. ultimo 2021. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til, at ATP PE netto har modtaget 742 mio. kr. fra porteføljen i 2022 inkl. realiserede avancer.

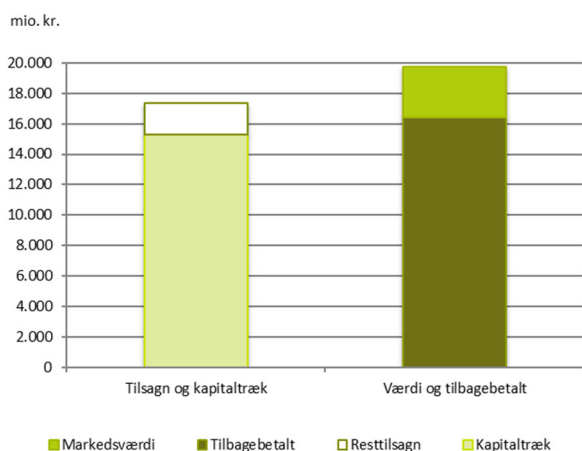
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2022 fordelt på segment.



ATP PE overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljeinvesteringerne for at sikre, at dagsværdierne afspejler dette. Overvågning sker dels gennem løbende dialog med fondene og dels gennem deltagelse i advisory boards. ATP PE er repræsenteret på 50 af de 77 porteføljefondenes advisory boards.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PE's nuværende kapitalforhold.



Regnskabstal

Årets resultat

Afkastet for 2022 på -1,0 % er ikke tilfredsstillende og lavere end forventet. Resultatet kan primært tilskrives en negativ udvikling i venturefondenes og distressed fondenes underliggende porteføljeselskaber. Endvidere har udviklingen på sammenlignelige børsnoterede selskabers aktiekurser påvirket porteføljens værdi og dermed afkastet negativt. Modsat er afkastet positiv påvirket af, at der i 2022 har været en høj exit aktivitet i porteføljen, og værdiskabelsen ved exits har været højere end forventet.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 5,1 mio. kr. i 2022, hvilket svarer til 3 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn fra investoren. Niveaulet vurderes at være lavt sammenlignet med andre fund-of-funds.

I 2022 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 2022 haft en valutakursgevinst på i alt 13 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 3.330 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 porteføljainvesteringer tager ATP PE aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 9 for en beskrivelse af de risici, som kan påvirke selskabet.

Samfundsansvar

Selskabet er omfattet af ATP koncernens redegørelse om samfundsansvar. Der henvises til rapporten "ATP Koncernen – Samfundsansvar 2022", som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter

Dataetik

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for dataetik. For en yderligere beskrivelse heraf henvises til ATP koncernens redegørelse, som er tilgængelig på: www.atp.dk/supplerende-oplysninger-2022

Retningslinjer for social ansvarlighed

ATP PE's investeringer foretages hovedsageligt 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 2022" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter

Forventninger

Der forventes for 2023 et resultat i niveauet 150 mio. kr. til 350 mio. kr. (5 % til 10 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentlighed vil være påvirket af deres porteføljeselskabers resultater, og udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Da de markeds-mæssige forhold for 2023, hvorunder investeringerne skal værdireguleres og afhændes, er vanskelige at forudsige, knytter der sig derfor betydelig usikkerhed til estimatet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 30. januar 2023

ATP PE GP ApS

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

Bestyrelse:

Mikkel Svenstrup
Formand

Kim Jannick Kehlet Johansen

Tomas Krüger Andersen

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 regnskabsaflæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Hillerød, den 30. januar 2023

Per Graabæk Ventzel
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 udadelser, 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 30. januar 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
mne16613

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PE

tkr.	Note	2022	2021
Investeringsvirksomhed			
Indtægter/tab af kapitalandele i associerede virksomheder	2	(19)	(31)
Indtægter/tab af andre værdipapirer og kapitalandele	2	212.333	456.322
Indtægter/tab af udlån til porteføljevirkomheder	2	-	2.253
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	(185.287)	(68.773)
		<u>27.027</u>	<u>389.771</u>
Resultat af investeringsvirksomhed		27.027	389.771
Administrationsomkostninger	3	(6.815)	(3.167)
		<u>20.212</u>	<u>386.604</u>
Resultat af primær drift		20.212	386.604
Finansielle poster			
Finansielle omkostninger	2	(306)	(1.210)
		<u>(306)</u>	<u>(1.210)</u>
Finansielle poster i alt		(306)	(1.210)
Resultat før skat		19.906	385.394
Udenlandsk skat		(58.414)	(1.998)
		<u>(58.414)</u>	<u>(1.998)</u>
Årets resultat	4	(38.508)	383.396
		<u><u>(38.508)</u></u>	<u><u>383.396</u></u>

Balance pr. 31. december

ATP PE

tkr.	Note	2022	2021
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	-	3.235
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	3.250.292	3.776.533
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.250.292	3.779.768
Anlægsaktiver i alt		3.250.292	3.779.768
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminsforretninger		60.380	4.652
Andre tilgodehavender	7	9.057	7.055
Tilgodehavender i alt		69.437	11.707
Likvide beholdninger		10.743	45.059
Omsætningsaktiver i alt		80.180	56.766
Aktiver i alt		3.330.472	3.836.534
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		15.311.665	14.526.678
Overført resultat		4.484.449	4.522.957
Udlodning til kommanditist og komplementar		(16.465.963)	(15.215.291)
Egenkapital i alt		3.330.151	3.834.344
Langfristet gæld			
Gæld til tilknyttede virksomheder		125	125
Langfristet gæld i alt		125	125
Kortfristet gæld			
Valutaterminsforretninger		92	1.845
Gæld til tilknyttede virksomheder		104	127
Anden gæld	8	-	93
Kortfristet gæld i alt		196	2.065
Gæld i alt		196	2.065
Passiver i alt		3.330.472	3.836.534
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	9		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	10		
Oplysning om dagsværdi	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	14		

Egenkapitalopgørelse

ATP PE

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	14.526.678	4.522.957	(15.215.291)	3.834.344
Indbetaling kommanditselskabskapital	784.987	-	-	784.987
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(1.250.672)	(1.250.672)
Årets resultat	-	(38.508)	-	(38.508)
Egenkapital 31. december 2022	15.311.665	4.484.449	(16.465.963)	3.330.151
Egenkapital 1. januar 2021	11.313.186	4.139.561	(14.213.848)	1.238.899
Indbetaling kommanditselskabskapital	3.213.492	-	-	3.213.492
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(1.001.443)	(1.001.443)
Årets resultat	-	383.396	-	383.396
Egenkapital 31. december 2021	14.526.678	4.522.957	(15.215.291)	3.834.344

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har selskabets investor indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 17.347.750 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2022 udgør investorens indbetalingsforpligtelse tkr.

3.072.676

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity K/S for 2022 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 koncernpengeopgørelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension.

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 sammenlignet med årsrapporten for 2021.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakurs-avancer 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.

Valutaterminsforretninger er indgået med ATP som modpart.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder, indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele, indtægter af udlån til porteføljevirksomheder 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 ApS for det administrative arbejde, Private Equity Advisors ApS 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 balancen dagen med løbende indregning af dagsværdi-reguleringer i resultatopgørelsen iht. IFRS9.

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

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

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 balancen dagen.

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 nøgletalsoversigten 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) / 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 pengestømmene samt værdien af egenkapitalen.

Noter fortsat

tkr.	2022	2021
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	(19)	(31)
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	13.876	386.819
Dagsværdireguleringer af udlån til porteføljevirsomheder	-	2.253
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	198.457	69.503
Dagsværdireguleringer af valutaterminkontrakter	(185.287)	(68.773)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	27.027	389.771
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	108	(931)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	(414)	(279)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(306)	(1.210)
Valutaterminkontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	221	236
Andre erklæringer med sikkerhed	41	161
I alt	262	397
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	(38.508)	383.396
	(38.508)	383.396

Noter fortsat

tkr.	2022	2021
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi primo	3.235	-
Indbetalinger til investeringsportefølje	167	3.266
Udlodninger fra investeringsportefølje	(3.383)	-
Værdi- og valutakursreguleringer	(19)	(31)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	-	3.235
6 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	3.776.533	970.620
Indbetalinger til investeringsportefølje	601.670	3.196.805
Udlodninger fra investeringsportefølje	(1.340.265)	(848.797)
Værdi- og valutakursreguleringer	212.354	457.905
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.250.292	3.776.533
<p>Der henvises til Porteføljeoversigten for en oversigt over selskabets investeringer. Investeringerne er typisk struktureret som kommanditselskaber, hvor ATP Private Equity K/S fungerer som kommanditist.</p>		
7 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende udbytteskat	9.057	7.055
	9.057	7.055
8 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	-	(93)
	-	(93)

Noter fortsat

9 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 opsige aftalen med management selskabet, der forvalter den pågældende fond.

For at begrænse risikoeksponeringen mod enkelte investeringer er ATP PE's portefølje diversificeret gennem en strategi om afgivelse af tilsagn inden for fastlagte beløbsstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde.

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 følsomhedsanalyse.

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 2022.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	14.898	14.729
1% stigning i GBP/DKK	1.294	21
1% stigning i SEK/DKK	240	0
1% stigning i NOK/DKK	911	9
1% stigning i EUR/DKK	8.908	5.988
1% stigning i CAD/DKK	394	0

Renterisici

Der er ikke gæld i selskabet udover 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 2.427 mio. kr, mens investorens indbetalingsforpligtelse udgør 3.073 mio. kr. Komplementarens kapitalgrundlag er fuldt indbetalt til komplementarselskabet, og den udisponerede kapital indestår som likvid kapital i et anerkendt dansk pengeinstitut, mens kommanditisten, ATP, er en anerkendt finansiel og institutionel investor, som er underlagt Finanstilsynets tilsyn.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskednen.

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.

Valutaterminkontrakter, salg	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
tkr.				
Til- og med 3 måneder	2.761.030	60.288	60.380	92
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	2.761.030	60.288	60.380	92

Noter fortsat

tkr.

10 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.

	2022	2021
Finansielle aktiver og forpligtelser:		
Valutaterminforretninger	60.380	4.652
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	3.235
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.250.292	3.776.533
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	3.310.672	3.784.420
Andre tilgodehavender	9.057	7.055
Likvide beholdninger	10.743	45.059
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	19.800	52.114
Valutaterminforretninger	92	1.845
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	92	1.845
Anden gæld	-	93
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	-	93

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

Noter fortsat

tkr.

11 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Aktiver						
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	-	3.235
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	3.250.292	3.776.533
I alt	-	-	-	-	3.250.292	3.779.768

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		Andre værdipapirer og kapitalandele		Udlån til porteføljevirksomheder	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Balance 01.01	3.235	-	3.776.533	970.620	-	155.888
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	(19)	(31)	212.354	457.905	-	2.253
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	167	3.266	601.670	3.196.805	-	-
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(3.383)	-	(1.340.265)	(848.797)	-	(158.141)
Flytning til niveau 3	-	-	-	-	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-	-	-	-	-
Balance 31.12	-	3.235	3.250.292	3.776.533	-	-
Tab/gevinst på aktiver i behold	(19)	(31)	212.798	457.905	-	2.253

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 inputs og de underliggende aktivers noterede priser.

Noter fortsat

tkr.	2022	2021
12 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	<u>2.426.837</u>	<u>1.925.996</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

13 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets associerede virksomhed, 2) selskabets direktion og bestyrelse og disses nærtstående, 3) moderselskabet ATP, 4) tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2022 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdire- guleringer af valutaterminer og valuta- terminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgode- havende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	(185.287)	-	60.380	92
Private Equity Advisors ApS	-	(5.093)	-	-
ATP PE GP ApS	-	-	-	229

Transaktioner med nærtstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

¹ Inkl. positiv / negativ markedsværdi af valutaterminsforretninger

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) Ejer 100%
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

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

14 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2022, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Porteføljeoversigt

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Abingworth Bioventures IV LP	USD	20.000.000	Storbritanien	Venture
Abingworth Bioventures V LP	GBP	15.000.000	Storbritanien	Venture
Accel-KKR Capital Partners CV IV LP	USD	33.265.498	Delaware	Special Situation
Accel-KKR Capital Partners CV IV Strategic Fund LP	USD	3.734.503	Delaware	Special Situation
Accel-KKR Growth Capital Partners LP	USD	30.000.000	Delaware	Small buyout
Advent Latin America V LP	USD	20.000.000	Luxembourg	Mid buyout
Advent International VI LP	EUR	50.000.000	Luxembourg	Mid buyout
Apollo Overseas Partners VI LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Distressed
Apollo Investment Fund VII LP	USD	100.000.000	Delaware	Distressed
Atlas Capital Resources LP	USD	30.000.000	Delaware	Distressed
Axcel IV LP	DKK	186.000.000	Danmark	Small buyout
Bessemer VII Special Opportunity Fund LP	USD	25.000.000	Cayman Islands	Venture
Brazos Private Equity Fund II LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Brazos Private Equity Fund III LP	USD	50.000.000	Delaware	Small buyout
Bridgepoint Europe III LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Bridgepoint Europe IV LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Capiton IV LP	EUR	20.000.000	Tyskland	Small buyout
Charlesbank Equity Fund VII LP	USD	40.000.000	Massachusetts	Mid buyout
CHL Medical Partners III LP	USD	20.000.000	Delaware	Venture
Cinven IV LP	EUR	60.000.000	Guernsey	Large buyout
Clarus Lifesciences II LP	USD	15.000.000	Delaware	Venture
Coller International Capital V LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Secondary
Core Capital Partners Fund II LP	USD	12.000.000	Delaware	Venture
Dansk Vækstkapital - Equity LP	DKK	213.513.647	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital II LP	DKK	200.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital III LP	DKK	100.000.000	Danmark	Fund-of-fund
DBAG Fund V International GmbH & Co. KG LP	EUR	30.000.000	Tyskland	Small buyout
Delphi Ventures VIII LP	USD	1.500.000	Delaware	Venture
Diaverum (Gambro) (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
First Reserve Fund XII LP	USD	95.000.000	Cayman Islands	Large buyout
Goldman Sachs Private Equity Partners 2004 Offshore LP	USD	150.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Goldman Sachs Private Equity Partners 2005 Offshore LP	USD	150.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Goldman Sachs Private Equity Partners IX Offshore LP	USD	200.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Herkules Private Equity Fund III LP	NOK	240.000.000	Jersey	Mid buyout
HitecVision V LP	USD	40.000.000	Guernsey	Small buyout
Housatonic Equity Investors IV LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Housatonic Equity Investors V LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
IGI Annex Fund LP	USD	1.430.006	Delaware	Secondary
Innova V LP	EUR	20.000.000	Storbritanien	Small buyout
Institutional Venture Partners XII LP	USD	5.000.000	Delaware	Venture
Inverness Graham Investments II LP	USD	6.730.140	Delaware	Secondary
Investitori Associati IV LP	EUR	19.800.000	Italien	Mid buyout
JK&B Capital V LP	USD	25.000.000	Delaware	Venture
Lake Capital Partners LP	USD	34.200.000	Delaware	Small buyout
LGT Crown Global Secondaries II LP	EUR	55.000.000	Irland	Secondary
LS Power Equity Partners II LP	USD	100.000.000	Delaware	Mid buyout
Mentha Capital Fund VII LP	EUR	35.000.000	Holland	Small buyout
McGraw Hill Education (co-investering med Apollo VII)	USD	19.934.220	Delaware	Co-investering
Mid Europa Fund III LP	EUR	25.000.000	Guernsey	Mid buyout
Nordic Capital V LP	EUR	70.000.000	Jersey	Mid buyout

Fortsættes:

Porteføljeoversigt fortsat

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Fortsat:				
Nordic Capital Fund VI LP	EUR	70.000.000	Jersey	Mid buyout
Nordic Mezzanine II LP	EUR	27.500.000	Guernsey	Small buyout
Odyssey Investment Partners Fund IV LP	USD	50.000.000	Delaware	Mid buyout
Onset VI LP	USD	25.000.000	Delaware	Venture
Pfingsten Partners Fund IV LP	USD	60.000.000	Delaware	Small buyout
Polaris Private Equity III LP	DKK	163.520.000	Danmark	Small buyout
ProA Capital LP	EUR	25.000.000	Spanien	Small buyout
Providence Equity Partners V LP	USD	50.000.000	Delaware	Large buyout
Providence Equity Partners VA, Secondary LP	USD	4.722.856	Delaware	Secondary
Providence Equity Partners V Offshore, secondary LP	USD	5.277.144	Cayman Islands	Secondary
Resurgens Technology Partners II LP	USD	40.000.000	Delaware	Mid buyout
Saga I LP	DKK	1.000.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga III EUR LP	EUR	75.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga III USD LP	USD	91.672.000	Danmark	Fund-of-fund
Seed Capital II LP	DKK	150.000.000	Danmark	Venture
Seed Capital III LP	DKK	50.000.000	Danmark	Venture
Seed Capital III Growth LP	DKK	27.000.000	Danmark	Venture
Silver Lake Partners III LP	USD	88.821.024	Delaware	Large buyout
SL SPV-2 LP	USD	11.178.976	Delaware	Large buyout
The Third Cinven Fund LP	EUR	100.000.000	Guernsey	Large buyout
Trident VLP	USD	60.000.000	Cayman Islands	Mid buyout
True North Fund IV LP	USD	16.829.765	Mauritius	Small buyout
Trustpilot (co-investering med Seed Capital II)	DKK	12.792.940	Danmark	Co-investering
Waterland Private Equity Fund III LP	EUR	50.000.000	Luxembourg	Small buyout
Waterland Private Equity Fund IV LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Y Combinator CG21 LP	USD	30.000.000	Delaware	Venture
Y Combinator ESP22 LP	USD	30.000.000	Delaware	Venture
Yorktown Energy Partners IX LP	USD	50.000.000	Delaware	Secondary

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