

ATP PE Årsrapport 2021



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

Årsrapport for perioden
1. januar 2021 – 31. december 2021
(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 9. februar 2022

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Hoved- og nøgletal

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

Ledelsens beretning for 2021

Ledelsens beretning for 2021	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 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)
Martin Dollaris Præstegaard
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 9. februar 2022

Hoved- og nøgletal

8,4%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2006

1,32x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

1,05x

Udloddet i forhold til betalt kapital

34,0%

I afkast for året
Resultat udgør 383 mio. kr.

4.523 mio. kr

I akkumuleret afkast
siden 2006

2.212 mio. kr.

Netto tilbagebetalt
til investoren i 2021

Hoved- og nøgletal

tkr.	2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	389.771	100.278	18.154	138.918	161.776
Resultat af primær drift	386.604	97.929	15.750	134.954	157.773
Finansielle poster	(1.210)	(873)	(4.987)	882	(2.032)
Årets resultat	383.396	98.566	6.388	122.349	142.497
Balance:					
Balancesum	3.836.534	1.239.390	1.747.676	1.899.122	1.992.943
Egenkapital	3.834.344	1.238.899	1.742.187	1.865.494	1.992.229
Nøgletal:					
Total Value to Paid In	1,32x	1,39x	1,38x	1,39x	1,39x
Distributed to Paid In	1,05x	1,27x	1,21x	1,21x	1,19x
IRR	8,4%	8,1%	8,0%	8,3%	8,3%
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:					
Total Value to Paid In	1,38x	1,45x	1,45x	1,46x	1,45x
Distributed to Paid In	1,10x	1,34x	1,28x	1,27x	1,26x
IRR	9,6%	9,4%	9,4%	9,6%	9,5%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2021

Hovedaktivitet

ATP PE er en evergreen fund-of-funds med et samlet investeringstilsagn på 17,35 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af private equity fund-of-funds, private equity fonde og co-investeringer. Investeringstilsagnet blev i 2021 forhøjet med 5,6 mia. kr. i forbindelse med overtagelsen ved konfusion af porteføljen i ATP Private Equity Partners I-III K/S.

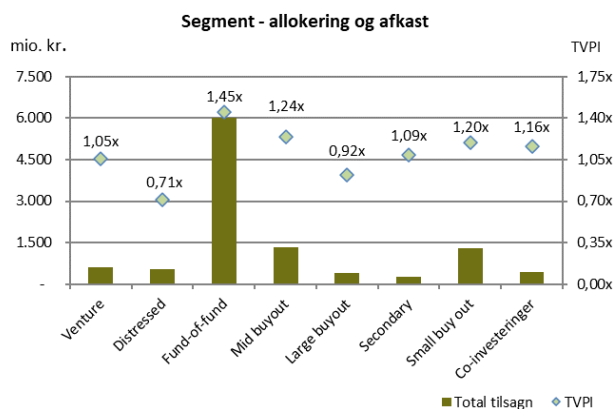
Investering via en fund-of-funds er langsigtet. Tidsrummet fra ATP PE's tilsagn til en porteføljefond og ind til salget af den sidste investering i porteføljefonden vil typisk strække sig over 12-15 år.

Investeringsaktivitet

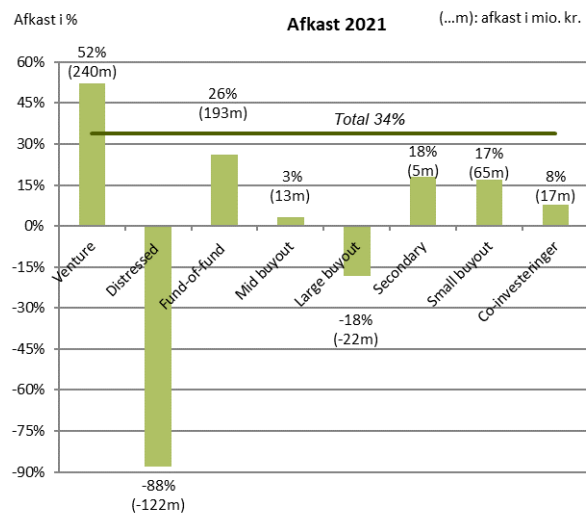
Den grundlæggende investeringsfilosofi har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt relativt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PE har afgivet tilsagn på i alt 10.908 mio. kr. til den nuværende portefølje bestående af 10 private equity fund-of-funds, 68 private equity fonde og 4 Co-investeringer. Porteføljen er fordelt geografisk med 51 % i USA, 48 % i Europa og 1% i resten af verden.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2021 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.

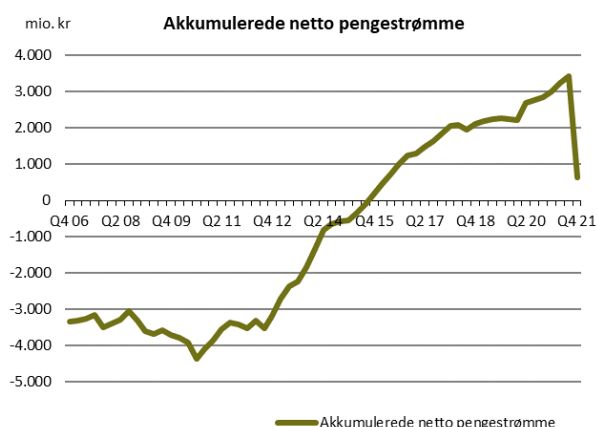


Afkastet for 2021 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



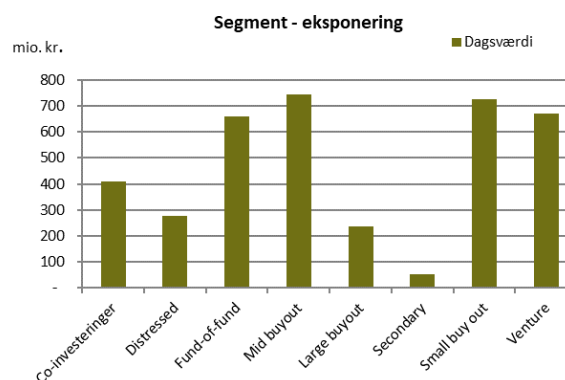
Pengestrømme

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



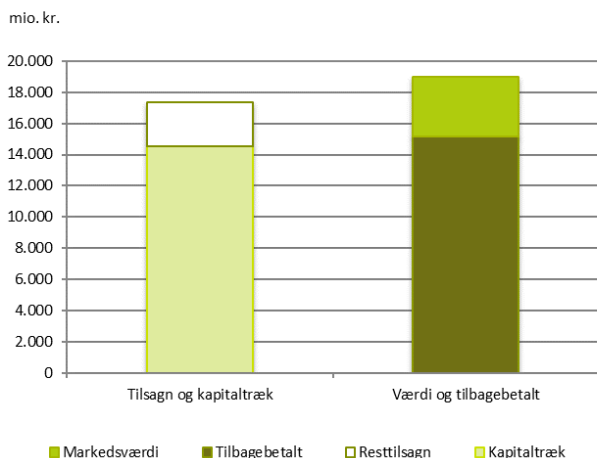
Værdi af investeringer

Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2021 fordelt på segment.



Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PE's nuværende kapitalforhold.



Årets resultat

Afkastet for 2021 på 34,0 % er meget tilfredsstillende og markant bedre end forventet. Resultatet kan primært tilskrives en positiv udvikling i venturefondenes og fund-of-funds underliggende porteføljeselskaber.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 2,7 mio. kr. i 2021, hvilket svarer til 2 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn fra investoren. Niveaulet vurderes at være lavt sammenlignet med andre fund-of-funds.

I 2021 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 2021 haft en valutakursgevinst på i alt 1 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 3.834 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 noterede 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 PE aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 10 for en beskrivelse af de risici, som kan påvirke selskabet.

Samfundsansvar

ATP, og dermed også ATP's datterselskaber som ATP PE, har et stort ansvar i Danmark som pensionsselskab 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, seriositet og åbenhed.

Der henvises til rapporten "ATP Koncernen – Samfundsansvar 2021" som er tilgængelig på <https://atp.dk/samfundsansvar/rapporter>

Dataetik

ATP PE har ikke fastsat en politik for dataetik. Årsagen er, at ATP PE er et investeringsselskab, som investerer i kapitalandele, hvorfor selskabet ikke benytter algoritmer til behandling af kunde- eller adfærdsdata samt at kunde- eller adfærdsdata ikke er en del af selskabets forretningsaktiviteter. Det forventes, at ATP Koncernen i 2022 udarbejder en politik for dataetik, som vil omfatte ATP PE.

Retningslinier 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 2021" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter

Forventninger

Der forventes for 2022 et resultat i niveauet 200 mio. kr. til 400 mio. kr. (5 % til 10 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentligt vil være påvirket af deres porteføljefondeselskabers resultater, og udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Da de markedsmæssige forhold for 2022, 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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 27. januar 2022

ATP PE GP ApS

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

Bestyrelse:

Mikkel Svenstrup
Formand

Martin Dollaris Præstegaard

Tomas Krüger Andersen

Kim Jannick Kehlet Johansen

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sygdomssikring, 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.

Hillerød, den 27. januar 2022

Christoffer Max Jensen
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 2021 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 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 revisorers 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl 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 27. januar 2022

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	2021	2020
Investeringsvirksomhed			
Indtægter/tab af kapitalandele i associerede virksomheder	2	(31)	13.100
Indtægter/tab af andre værdipapirer og kapitalandele	2	456.322	41.773
Indtægter/tab af udlån til porteføljevirkomheder	2	2.253	4.639
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	(68.773)	40.766
		<u>389.771</u>	<u>100.278</u>
Resultat af investeringsvirksomhed		389.771	100.278
Administrationsomkostninger	3	(3.167)	(2.349)
		<u>386.604</u>	<u>97.929</u>
Resultat af primær drift		386.604	97.929
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	-	-
Finansielle omkostninger	2	(1.210)	(873)
		<u>(1.210)</u>	<u>(873)</u>
Finansielle poster i alt		(1.210)	(873)
Resultat før skat		385.394	97.056
Udenlandsk skat		(1.998)	1.510
		<u>(1.998)</u>	<u>1.510</u>
Årets resultat	4	383.396	98.566

Balance pr. 31. december

ATP PE

tkr.	Note	2021	2020
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	3.235	-
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	3.776.533	970.620
Udlån til porteføljevirksomheder	7	-	155.888
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.779.768	1.126.508
Anlægsaktiver i alt		3.779.768	1.126.508
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminsforretninger		4.652	16.732
Andre tilgodehavender	8	7.055	-
Tilgodehavender i alt		11.707	16.732
Likvide beholdninger		45.059	96.150
Omsætningsaktiver i alt		56.766	112.882
Aktiver i alt		3.836.534	1.239.390
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		14.526.678	11.313.186
Overført resultat		4.522.957	4.139.561
Udlodning til kommanditist og komplementar		(15.215.291)	(14.213.848)
Egenkapital i alt		3.834.344	1.238.899
Langfristet gæld			
Gæld til tilknyttede virksomheder		125	125
Langfristet gæld i alt		125	125
Kortfristet gæld			
Valutaterminsforretninger		1.845	240
Gæld til tilknyttede virksomheder		127	126
Anden gæld	9	93	-
Kortfristet gæld i alt		2.065	366
Gæld i alt		2.065	366
Passiver i alt		3.836.534	1.239.390
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	10		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	11		
Oplysning om dagsværdi	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	15		

Egenkapitalopgørelse

ATP PE

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2020	11.263.264	4.040.995	(13.562.072)	1.742.187
Indbetaling kommanditselskabskapital	49.922	-	-	49.922
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(651.776)	(651.776)
Årets resultat	-	98.566	-	98.566
Egenkapital 31. december 2020	11.313.186	4.139.561	(14.213.848)	1.238.899

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 2021 udgør investorens indbetalingsforpligtelse tkr.

3.614.896

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity K/S for 2021 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.

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 2020.

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 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 porteføljevirkomheder 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 administrationsarbejde, 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 balancedagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen iht. IFRS9.

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

Udlån er indregnet til dagsværdi med dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen under henvisning til selskabets forretningsmodel.

Selskabet anlægger konsekvent en porteføljetragtning i forbindelse med investeringer. Porteføljen forvaltes og dens performance evalueres i overensstemmelse med selskabets risikostyris- 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.

Udlån til porteføljevirkomheder

Værdiansættelse af udlån til porteføljevirkomheder baseres på de forventede betalingsstrømme fra udlånene korrigeret for ændringer i kreditrisikoen.

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) / 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.	2021	2020
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	(31)	13.100
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	386.819	87.963
Dagsværdireguleringer af udlån til porteføljevirsomheder	2.253	4.639
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	69.503	(46.190)
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	(68.773)	40.766
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	389.771	100.278
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(931)	(660)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	(279)	(213)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(1.210)	(873)

Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.

3 Administrationsomkostninger

Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:

Lovpligtig revision	236	35
Andre erklæringer med sikkerhed	161	-
I alt	397	35

Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

4 Forslag til resultatdisponering

Overført til egenkapitalen	383.396	98.566
	383.396	98.566

Noter fortsat

tkr.	2021	2020
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi primo	-	398.822
Indbetalinger til investeringsportefølje	3.266	12.762
Udlodninger fra investeringsportefølje	-	(424.684)
Værdi- og valutakursreguleringer	(31)	13.100
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.235	-

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Stemmeandel
Polaris Private Equity II	Kommanditselskab	København	15,00%	15,00%

Ovenstående kapitalandel er indregnet til dagsværdi.

6 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	970.620	1.142.755
Indbetalinger til investeringsportefølje	3.196.805	51.462
Udlodninger fra investeringsportefølje	(848.797)	(265.370)
Værdi- og valutakursreguleringer	457.905	41.773
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.776.533	970.620

Der henvises til side 24 for en oversigt over selskabets investeringer. Investeringerne er typisk struktureret som kommanditselskaber, hvor ATP Private Equity K/S fungerer som kommanditist.

7 Udlån til porteføljevirksoheder		
Kostpris primo	114.606	160.353
Omklassificering af opskrivninger til kostpris	41.282	-
Afgang i året	(155.888)	(45.747)
Kostpris pr. 31. december	-	114.606
Opskrivninger primo	41.282	36.643
Omklassificering af opskrivninger til kostpris	(41.282)	-
Årets opskrivninger	-	4.639
Opskrivninger pr. 31. december	-	41.282
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	-	155.888

Udlån til porteføljevirksoheder er indfriet i løbet af året.

8 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende udbytteskat	7.055	-
	7.055	-
9 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	(93)	-
	(93)	-

Noter fortsat

10 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 priseniveau for sammenlignelige virksomheder; værdien påvirkes således af udsving på aktiemarkederne.

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 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 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 2021.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	17.331	11.118
1% stigning i GBP/DKK	1.088	22
1% stigning i SEK/DKK	344	0
1% stigning i NOK/DKK	1.567	10
1% stigning i EUR/DKK	8.915	3.930
1% stigning i CAD/DKK	77	0

Renterisici

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

Kreditrisici

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 1.926 mio. kr, mens investorens indbetalingsforpligtelse udgør 3.615 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 beskeden.

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	3.015.413	2.807	4.652	1.845
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	3.015.413	2.807	4.652	1.845

Noter fortsat

tkr.

11 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:	2021	2020
Valutaterminsforetninger	4.652	16.732
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.235	-
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.776.533	970.620
Udlån til porteføljeverksomheder	-	155.888
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	3.784.420	1.143.241
Andre tilgodehavender	7.055	-
Likvide beholdninger	45.059	96.150
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	52.114	96.150
Valutaterminsforetninger	1.845	240
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	1.845	240
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.

12 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser		Observerbare input		Ikke observerbare input	
	Niveau 1		Niveau 2		Niveau 3	
Aktiver	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	3.235	-
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	3.776.533	970.620
Udlån til porteføljeverksamheder	-	-	-	-	-	155.888
I alt	-	-	-	-	3.779.768	1.126.509

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 porteføljeverksamheder	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Balance 01.01	-	398.822	970.620	1.142.755	155.888	196.996
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	(31)	13.100	457.905	41.773	2.253	4.639
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	3.266	12.762	3.196.805	51.462	-	-
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	-	(424.684)	(848.797)	(265.370)	(158.141)	(45.747)
Flytning til niveau 3	-	-	-	-	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-	-	-	-	-
Balance 31.12	3.235	-	3.776.533	970.620	-	155.888
Tab/gevinst på aktiver i behold	(31)	-	457.905	46.699	2.253	4.639

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	-	-
Udlån til porteføljeverksamheder 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.	2021	2020
13 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	1.925.996	836.871

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

14 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 2021 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	(68.773)	-	4.652	1.845
Private Equity Advisors ApS	-	(2.706)	-	-
ATP PE GP ApS	-	-	-	249

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.

15 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2021, 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 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 III LP	DKK	250.000.000	Danmark	Small buyout
Axcel IV LP	DKK	186.000.000	Danmark	Small buyout
BC Partners VIII LP	EUR	105.000.000	Storbritanien	Large 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
The Third Cinven Fund LP	EUR	100.000.000	Guernsey	Large buyout
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
LGT Crown Global Secondaries II LP	EUR	55.000.000	Irland	Secondary
Dansk Vækstkapital - Equity LP	DKK	213.513.647	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital - Lån LP	DKK	565.690.803	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
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
Diaverum (Gambro) LP	EUR	23.436.380	Luxembourg	Co-investering
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 I Annex Fund LP	USD	1.430.006	Delaware	Secondary
Innova V LP	EUR	20.000.000	Storbritanien	Small buyout
Inverness Graham Investments II LP	USD	6.730.140	Delaware	Secondary
Investindustrial III LP	EUR	45.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Investitori Associati IV LP	EUR	19.800.000	Italien	Mid buyout
Institutional Venture Partners XII LP	USD	5.000.000	Delaware	Venture
JK&B Capital V LP	USD	25.000.000	Delaware	Venture
Lake Capital Partners LP	USD	34.200.000	Delaware	Small buyout
Lindsay Goldberg & Bessemer III LP	USD	125.000.000	Delaware	Mid buyout
LS Power Equity Partners II LP	USD	100.000.000	Delaware	Mid buyout

Fortsættes:

Porteføljeoversigt fortsat

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Fortsat:				
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
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 II LP	DKK	300.000.000	Danmark	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 V A, Secondary LP	USD	4.722.856	Delaware	Secondary
Providence Equity Partners V Offshore, secondary LP	USD	5.277.144	Cayman Islands	Secondary
Quad-C Partners VII LP	USD	25.000.000	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
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
Spray Venture Partners II LP	USD	20.000.000	Delaware	Venture
Symbion LP	DKK	4.003.000	Danmark	Direkte investering
Trident V LP	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 LP)	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
Yorktown Energy Partners IX LP	USD	50.000.000	Delaware	Mid buyout

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

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