

ATP PE Årsrapport 2020



Penneo dokumentnøgle: OM52T-EDE2M-L01EJ-UFXE-DTMGE-AYK3G

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

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 10. februar 2021

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Hoved- og nøgletal

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

Ledelsens beretning for 2020

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

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	8
Intern revisions revisionspåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10

Årsrapport

Resultatopgørelse	12
Balance pr. 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
Porteføljeoversigt	24

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity 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

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

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

ATP ejer 100 % af egenkapitalen

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 10. februar 2021

Hoved- og nøgletal

8,1%	1,39x	1,27x
Gennemsnitligt årligt afkast siden 2006	Totalværdi i forhold til betalt kapital	Udloddet i forhold til betalt kapital
6,7%	4.140 mio. kr.	602 mio. kr.
I afkast for året Resultat udgør 99 mio. kr.	I akkumuleret afkast siden 2006	Netto tilbagebetalt til investoren i 2020

Hoved- og nøgletal

tkr.	2020	2019	2018	2017	2016
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	100.278	18.154	138.918	161.776	148.210
Resultat af primær drift	97.929	15.750	134.954	157.773	143.004
Finansielle poster	(873)	(4.987)	882	(2.032)	(685)
Årets resultat	98.566	6.388	122.349	142.497	134.390
Balance:					
Balancesum	1.239.390	1.747.676	1.899.122	1.992.943	2.583.952
Egenkapital	1.238.899	1.742.187	1.865.494	1.992.229	2.468.130
Nøgletal:					
Total Value to Paid In	1,39x	1,38x	1,39x	1,39x	1,38x
Distributed to Paid In	1,27x	1,21x	1,21x	1,19x	1,13x
IRR	8,1%	8,0%	8,3%	8,3%	8,4%
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:					
Total Value to Paid In	1,45x	1,45x	1,46x	1,45x	1,46x
Distributed to Paid In	1,34x	1,28x	1,27x	1,26x	1,20x
IRR	9,4%	9,4%	9,6%	9,5%	9,8%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2020

Hovedaktivitet

ATP PE er en evergreen fund-of-funds med et samlet investeringstilsagn på 11,75 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af private equity fund-of-funds, private equity fonde og direkte 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.

Markedsudvikling

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

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

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

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

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

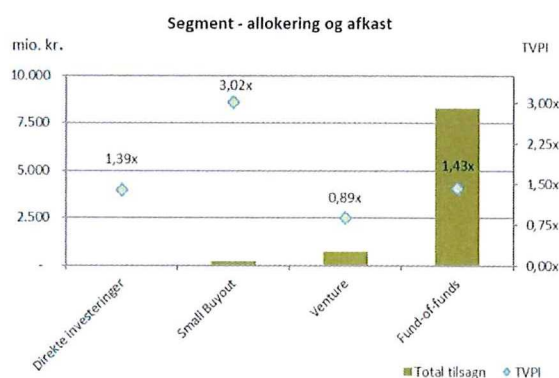
generelt klaret sig tilfredsstillende, men hvis Covid-19 situationen ikke relativt hurtigt forbedres, kan dette ændres. Alt i alt forventes der et positivt resultat igen i 2021, dog ikke på samme høje niveau som i de seneste to år.

Investeringsaktivitet

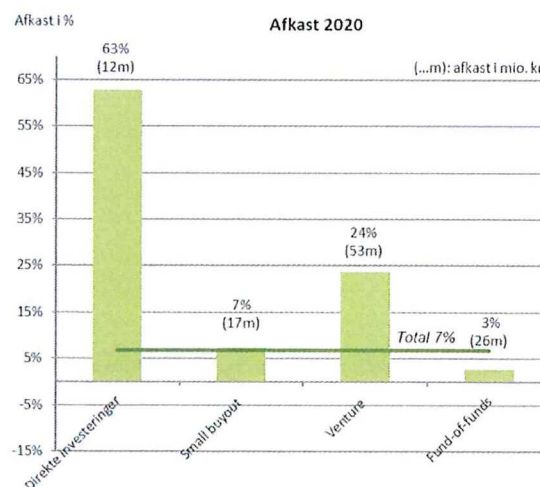
Den grundlæggende investeringsfilosofi har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt relativt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PE har afgivet tilsagn på i alt 9.219 mio. kr. til den nuværende portefølje bestående af 12 private equity fund-of-funds, 7 private equity fonde og 2 direkte investeringer. Porteføljen er fordelt geografisk med 45 % i USA og 55 % i Europa.

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



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



Pengestrømme

ATP PE har i 2020 kaldt 70 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn, mens ATP PE har modtaget 20 mio. kr. fra differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 652 mio. kr. til investoren.

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

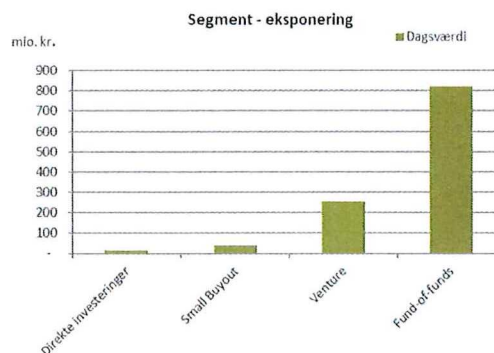
I årene 2021 og 2022 forventes fortsat positive pengestrømme fra den nuværende portefølje.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 1.127 mio. kr. mod 1.739 mio. kr. ultimo 2019. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til, at ATP PE netto har modtaget 672 mio. kr. fra porteføljens i 2020 inkl. realiserede avancer.

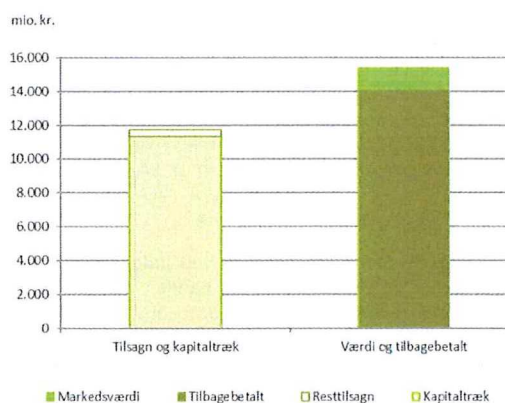
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2020 fordelt på segment.



ATP PE overvåger løbende værdiudviklingen i porteføjljeinvesteringerne 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 13 af de 19 porteføljefondenes advisory boards.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PE's nuværende kapitalforhold.



Regnskabstal

Årets resultat

Afkastet for 2020 på 6,7 % er tilfredsstillende og på niveau med det forventede. Resultatet kan primært tilskrives en positiv udvikling i enkelte af venturefondenes underliggende porteføljeselskaber.

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

I 2020 har ATP PE haft en valutakurstab på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), som dog modsvares af en gevinst på den tilhørende afdækning af porteføljen. Netto har ATP PE i 2020 haft et valutakurstab på i alt 5 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 1.239 mio. kr. Balancesummen forventes reduceret yderligere i de kommende år i takt med at porteføljefondene, særligt selskabets fund-of-funds, realiserer de underliggende selskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

Finansielle risici

Der henvises til note 8 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 pensionselskab for over fem millioner medlemmer og som væsentlig udbetaler af en række velfærds- og sikringsydelse. Med en pensionsformue, der er blandt de største i Europa, har ATP en særlig forpligtelse til at investere ansvarligt og løfte et samfundsansvar.

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

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

Der henvises til rapporten "ATP Koncernen – Samfundsansvar 2020" som er tilgængelig på <https://atp.dk/samfundsansvar/rapporter>

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 2020" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter

Forventninger

Der forventes for 2021 et resultat i niveauet 50 mio. kr. til 100 mio. kr. (4 % til 8 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentligt vil være påvirket af deres porteføljefondenes resultater, og udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Ligeledes er de markedsmæssige forhold for 2021, hvorunder investeringer skal værdireguleres og afhændes, vanskelige at forudsige. Der er derfor betydelig usikkerhed forbundet med estimatet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for ATP Private Equity K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. januar 2021

ATP PE GP ApS



Torben Vangstrup



Klaus Astor Bjørn Rühne

Bestyrelse:



Bo Foged
Formand



Martin Dollaris Præstegaard



Tomas Krüger Andersen



Kim Jannick Kehlet Johansen



Mikkel Svenstrup

Intern Revisions påtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtdsfond 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 26. januar 2021


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 2020 - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

København, den 26. januar 2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
mne16613


Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PE

tkr.	Note	2020	2019
Investeringsvirksomhed			
Indtægter/tab af kapitalandele i associerede virksomheder	2	13.100	9.077
Indtægter/tab af andre værdipapirer og kapitalandele	2	41.773	38.469
Indtægter/tab af udlån til porteføljevirsomheder	2	4.639	5.061
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	40.766	(34.453)
		<u>100.278</u>	<u>18.154</u>
Resultat af investeringsvirksomhed		100.278	18.154
Administrationsomkostninger	3	(2.349)	(2.404)
		<u>97.929</u>	<u>15.750</u>
Resultat af primær drift		97.929	15.750
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	-	49
Finansielle omkostninger	2	(873)	(5.036)
		<u>(873)</u>	<u>(4.987)</u>
Finansielle poster i alt		(873)	(4.987)
Resultat før skat		97.056	10.763
Udenlandsk skat		1.510	(4.375)
		<u>98.566</u>	<u>6.388</u>
Årets resultat	4	98.566	6.388

Balance pr. 31. december

ATP PE

tkr.	Note	2020	2019
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	398.822
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	970.620	1.142.755
Udlån til porteføljevirsomheder	7	155.888	196.996
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.126.508	1.738.573
Anlægsaktiver i alt		1.126.508	1.738.573
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminsforretninger		16.732	895
Tilgodehavender i alt		16.732	895
Likvide beholdninger		96.150	8.208
Omsætningsaktiver i alt		112.882	9.103
Aktiver i alt		1.239.390	1.747.676
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		11.313.186	11.263.264
Overført resultat		4.139.561	4.040.995
Udlodning til kommanditist og komplementar		(14.213.848)	(13.562.072)
Egenkapital i alt		1.238.899	1.742.187
Langfristet gæld			
Gæld til tilknyttede virksomheder		125	125
Langfristet gæld i alt		125	125
Kortfristet gæld			
Valutaterminsforretninger		240	5.269
Gæld til tilknyttede virksomheder		126	95
Kortfristet gæld i alt		366	5.364
Gæld i alt		366	5.364
Passiver i alt		1.239.390	1.747.676
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	8		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	9		
Oplysning om dagsværdi	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	13		

Egenkapitalopgørelse

ATP PE

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2019	10.895.530	4.034.607	(13.064.643)	1.865.494
Indbetaling kommanditselskabskapital	367.734	-	-	367.734
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(497.429)	(497.429)
Årets resultat	-	6.388	-	6.388
Egenkapital 31. december 2019	11.263.264	4.040.995	(13.562.072)	1.742.187

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har selskabets investor indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 11.750.000 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2020 udgør investorens indbetalingsforpligtelse tkr.

1.157.600

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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 2019.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Valutaterminforretninger er indgået med ATP som modpart.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder, indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele, indtægter af udlån til porteføljeverksamheder 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 investeringselskab, 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 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 rapporter, 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 porteføljevirkksomheder

Værdiansættelse af udlån til porteføljevirkksomheder 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 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.	2020	2019
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	13.100	9.077
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	87.963	21.155
Dagsværdireguleringer af udlån til porteføljevirksomheder	4.639	5.061
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(46.190)	17.314
Dagsværdireguleringer af valutaterminscontrakter	40.766	(34.453)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	100.278	18.154
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(660)	(4.934)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	(213)	(53)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(873)	(4.987)
Valutaterminscontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	35	5
I alt	35	5
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	98.566	6.388
	98.566	6.388

Noter fortsat

tkr.	2020	2019
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Regnskabsmæssig værdi primo	398.822	228.299
Indbetalinger til investeringsportefølje	12.762	161.447
Udlodninger fra investeringsportefølje	(424.684)	-
Værdi- og valutakursreguleringer	13.100	9.077
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	0	398.822

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejer andel	Stemme andel
Via Equity Fond III K/S	Kommanditselskab	Danmark	49,90%	49,90%

Ovenstående kapitalandel er realiseret i løbet af året.

6 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	1.142.755	1.380.964
Indbetalinger til investeringsportefølje	51.462	69.864
Udlodninger fra investeringsportefølje	(265.370)	(346.543)
Værdi- og valutakursreguleringer	41.773	38.469
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	970.620	1.142.755

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 porteføljevirkomheder		
Kostpris primo	160.353	160.518
Tilgang i året	-	64.054
Afgang i året	(45.747)	(64.220)
Kostpris pr. 31. december	114.606	160.353
Opskrivninger primo	36.643	31.582
Tilbageførsel af tidligere opskrivninger	-	-
Årets opskrivninger	4.639	5.061
Opskrivninger pr. 31. december	41.282	36.643
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	155.888	196.996

Udlån til porteføljevirkomheder er usikrede lån med en variabel forretning. Ingen udlån er forfaldne, og der er ikke foretaget nedskrivninger.

Noter fortsat

8 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 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 indgåelse af valutaterminsforretninger. Afdækningen sker løbende på basis af dagsværdien af investeringer, mens uudnyttede kapitaltilsagn til porteføljefondene ikke afdækkes.

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

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	3.444	3.478
1% stigning i GBP/DKK	342	0
1% stigning i SEK/DKK	226	0
1% stigning i NOK/DKK	76	0
1% stigning i EUR/DKK	1.134	693
1% stigning i AUD/DKK	2	0
1% stigning i CAD/DKK	27	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 837 mio. kr, mens investorens indbetalingsforpligtelse udgør 1.158 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	589.532	16.492	16.732	240
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	589.532	16.492	16.732	240

Noter fortsat

tkr.

9 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Finansielle aktiver og forpligtelser:	2020	2019
Valutaterminforretninger	16.732	895
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	398.822
Andre værdipapirer og kapitalandele	970.620	1.142.755
Udlån til porteføljevirsomheder	155.888	196.996
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	1.143.241	1.739.468
Likvide beholdninger	96.150	8.208
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	96.150	8.208
Valutaterminforretninger	240	5.269
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	240	5.269

Noter fortsat

lkr.

10 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Aktiver						
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-	-	0	398.822
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	970.620	1.142.754
Udlån til porteføljeverksomheder	-	-	-	-	155.888	196.996
I alt	-	-	-	-	1.126.509	1.738.572

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 porteføljeverksomheder	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Balance 01.01	398.822	228.299	1.142.755	1.380.964	196.996	192.101
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	13.100	9.077	41.773	38.469	4.639	5.061
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	12.762	161.447	51.462	69.864	-	64.054
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(424.684)	-	(265.370)	(346.543)	(45.747)	(64.220)
Flytning til niveau 3	-	-	-	-	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-	-	-	-	-
Balance 31.12	0	398.822	970.620	1.142.754	155.888	196.996

Tab/gevinst på aktiver i behold	-	17.660	46.699	46.055	4.639	5.061
---------------------------------	---	--------	--------	--------	-------	-------

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 porteføljeverksomheder ¹	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

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

Noter fortsat

kr.	2020	2019
11 Eventualforpligtelser		
Investeringsstilsagn kapitalandele	<u>836.871</u>	<u>998.923</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

12 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 2020 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdireguleringer af valutaterminer og valuta-terminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgodehavende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	40.766	-	16.732	240
Private Equity Advisors ApS	-	(2.301)	-	-
ATP PE GP ApS	-	-	-	251

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.

13 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Porteføljeoversigt

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Dansk Vækstkapital - Equity LP	DKK	213.513.647	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital - Lån LP	DKK	640.540.941	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital II LP	DKK	200.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Goldman Sachs Private Equity Partners 2002 Offshore LP	USD	250.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
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
Nordic Mezzanine II LP	EUR	27.500.000	Guernsey	Small buyout
Saga I LP	DKK	1.000.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga II EUR LP	EUR	72.097.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga II USD LP	USD	64.778.027	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
Sunstone Biomedicinsk Venture Annex I LP	DKK	15.600.000	Danmark	Venture
Sunstone Biomedicinsk Venture Annex III LP	DKK	103.100.000	Danmark	Venture
Sunstone Biomedicinsk Venture III LP	DKK	300.000.000	Danmark	Venture
Symbion	DKK	4.003.000	Danmark	Direkte investering
Trustpilot (co-investering med Seed Capital II LP)	DKK	12.792.940	Danmark	Co-investering
Verdane NVP II SPV LP	EUR	14.964.789	Danmark	Venture

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

PENNEO

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

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

Torben Magnus Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-589547078411

IP: 185.218.xxx.xxx

2021-02-14 13:31:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OMS2T-EDE2M-L01EJ-UEFXE-DTMGE-AYK3G

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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