

ATP PEP GP III K/S
Årsrapport 2015

atp pep =

ATP PRIVATE EQUITY PARTNERS

ATP PEP GP III K/S
CVR-nr. 32 30 23 51
Sjæleboderne 2, 1. sal
1122 København K

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 17. 2 2016

Nils Johannessen
Dirigent



Selskabsoplysninger

ATP PEP GP III K/S
Sjæleboderne 2, 1. sal
1122 København K

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

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

CVR-nr.: 32 30 23 51
Stiftet: 4. august 2010
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
6. regnskabsår

Direktion
Torben Vangstrup
Klaus Rühne

Revision
Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Generalforsamling
Ordinær generalforsamling afholdes 17. februar 2016.

Indhold

INDHOLD	3
LEDELSESPÅTEGNING	4
REVISIONSPÅTEGNING	5
LEDELSESBERETNING FOR 2015	6
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	7
RESULTATOPGØRELSE	8
BALANCE PR. 31. DECEMBER	9
NOTER	10

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ATP PEP GP III K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. februar 2016

Direktion:



Torben Vangstrup
Direktør



Klaus Rühne
Direktør

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ATP PEP GP III K/S Påtegning på årsregnskabet

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

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. februar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Kasper Bruhn Udum
statsautoriseret revisor



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning for 2015

Hovedaktivitet

ATP PEP GP III K/S er komplementar for ATP Private Equity Partners III K/S (ATP PEP III).

ATP PEP GP III K/S hæfter som komplementar ubegrænset for forpligtelser indgået af ATP PEP III. ATP har forpligtet sig til at indskyde op til 11,3 mia. kr. i ATP PEP III. Restforpligtelsen udgør 1,9 mia. kr. pr. 31. december 2015.

ATP PEP GP III K/S foretager indbetalinger til og modtager udlodninger fra kapitalandelen i ATP PEP III. Der er afgivet et samlet tilsagn på 2.000 t.kr. og pr. 31. december 2015 er restforpligtelsen 342 t.kr. ATP PEP III har siden den 5. september 2007 afgivet tilsagn til 41 porteføljefonde og 7 co-investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 12.003 t.kr. Det positive resultat kan henføres til værdiregulering af kapitalandelen i ATP PEP III.

ATP PEP GP III K/S's egenkapital udgjorde 43.923 t.kr. pr. 31. december 2015, mens værdien af ATP PEP GP III K/S's kapitalandel i ATP PEP III udgjorde 43.336 t.kr.

Ejerforhold

Der henvises til note 8 i årsrapporten for ATP PEP III for 2015, der indeholder en detaljeret beskrivelse af ejerforhold og skævdeling i ATP PEP GP III K/S.

Forventninger til 2016

Resultatet er fuldt ud afhængigt af værdiudviklingen i ATP PEP GP III K/S's kapitalandel i ATP PEP III. Det er forventeligt, at resultatet for 2016 bliver på niveau med resultatet for 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder siden regnskabsårets afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for ATP PEP GP III K/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en B-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder nedskrivninger.

Resultatopgørelsen

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele omfatter realiseret og urealiseret værdiregulering af kapitalandele.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investeringsaktivitet.

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indeholder rente af bankindeståender.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder primært renter på lån fra ATP PEP III ApS.

Udenlandsk skat

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

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdier og kapitalandele omfatter kapitalandele i ATP PEP III, herunder urealiseret carry, og værdiansættes til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering indregnes løbende i resultatopgørelsen.

I opgørelsen af urealiseret carry antages det at de tilbageværende aktiver i ATP PEP III kan realiseres og udbetales pr. 31. december 2015 til de opgjorte værdier – svarende til egenkapitalen, samt at der ikke foretages yderligere kapitalindskud til ATP PEP III

Anden langfristet gæld

Anden langfristet gæld vedrører lån fra ATP PEP III ApS og måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende måles anden gæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anden kortfristet gæld

Anden kortfristet gæld vedrører renter fra lån fra ATP PEP III ApS og måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse

kr.	Note	2015	2014
Udbytte fra investeringer		220.525	164.731
Værdiregulering af værdipapirer og kapitalandele		11.816.198	14.607.468
Administrationsomkostninger	1	-	-
Resultat før finansielle poster		12.036.723	14.772.199
Finansielle indtægter		-	388
Finansielle omkostninger		(33.723)	(32.505)
Resultat før skat		12.003.000	14.740.082
Udenlandsk skat		245	12.344
Årets resultat		12.003.245	14.752.426
Forslag til resultatdisponering:			
Overført til egenkapitalen		12.003.245	14.752.426
		12.003.245	14.752.426

Balance pr. 31. december

kr.	Note	2015	2014
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.335.972	31.468.152
Finansielle anlægsaktiver i alt		43.335.972	31.468.152
Anlægsaktiver i alt		43.335.972	31.468.152
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		699.369	564.195
Omsætningsaktiver i alt		699.369	564.195
Aktiver i alt		44.035.341	32.032.347
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		1.600.000	1.600.000
Overført resultat		42.603.087	30.599.842
Udlodning til kommanditister		(280.000)	(280.000)
Egenkapital i alt	2	43.923.087	31.919.842
Langfristet gæld			
Anden gæld		80.000	80.000
Langfristet gæld i alt		80.000	80.000
Kortfristet gæld			
Anden gæld		32.254	32.505
Kortfristet gæld i alt		32.254	32.505
Gæld i alt		112.254	112.505
Passiver i alt		44.035.341	32.032.347
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	3		
Nærtstående parter	4		

Noter

kr.

1 Administrationsomkostninger

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

2 Egenkapital

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditister	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.600.000	30.599.842	(280.000)	31.919.842
Udlodning til kommanditister	-	-	-	-
Årets resultat	-	12.003.245	-	12.003.245
Egenkapital 31. december 2015	1.600.000	42.603.087	(280.000)	43.923.087
Egenkapital 1. januar 2014	1.600.000	15.847.416	(80.000)	17.367.416
Udlodning til kommanditister	-	-	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	-	14.752.426	-	14.752.426
Egenkapital 31. december 2014	1.600.000	30.599.842	(280.000)	31.919.842

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende indbetalinger op til 750.000 kr. i takt med behov for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2015 udgør investorernes resterende tilsagn

400.000

kr.

3 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Selskabet er komplementar i ATP Private Equity Partners III K/S med deraf følgende ubegrænset hæftelse for K/S'ets forpligtelser.

Pr. 31. december 2015 udgjorde ATP Private Equity Partners III K/S kortfristede gæld 154 mio. kr. og selskabets egenkapital 8.392 mio. kr.

Afgivne resterende investeringstilsagn i ATP Private Equity Partners III K/S pr. 31. december 2015 udgjorde 1.942 mio. kr.

Egne økonomiske forpligtelser

Afgivet investeringstilsagn vedr. investering i ATP Private Equity Partners III K/S	2.000.000
Resttilsagn til ATP Private Equity Partners III K/S pr. 31. december 2015	<u>342.118</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

4 Nærtstående parter

Selskabet er komplementar for:
ATP Private Equity Partners III K/S
Hjemsted: København



atp pep=

ATP PEP
Sjæleboderne 2, 1.sal
1122 København K

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