

Via Venture Partners Fond II K/S

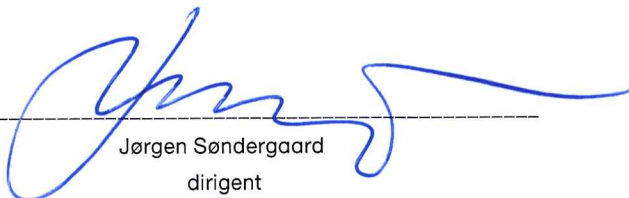
Cvr. nr. 33 35 87 84

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling.

3. februar 2016



Jørgen Søndergaard
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Selskabsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsens beretning	3
Påtegninger	5
Ledelsespåtegning	5
Intern revisions erklæringer	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Regnskab	8
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31. december 2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Via Venture Partners Fond II K/S
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Telefon: 39 77 50 60
Telefax: 39 43 53 30

Hjemmeside:
www.viaventurepartners.com

E-post:
info@viaventurepartners.com

CVR-nr.: 33358784
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Hjemsted: Hillerød

Ejerforhold:

Selskabet er et 99,8% ejet datterselskab af Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP), Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød og 0,2% ejes af VVP Komplementar II K/S, Strandvejen 58, 2900 Hellerup.

Bestyrelse:

Henrik Gade Jepsen
Bo Foged
Fredrik Martinsson

Revision:

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabet er en multi-stage fond med fokus på investeringer i hovedsageligt nordiske vækst og teknologi baserede virksomheder, og kan investere i hele spektret fra virksomheder uden omsætning og op til meget store buy-outs. Selskabet forventer at gennemføre investeringer i 10-15 virksomheder i løbet af investeringsperioden, som udløber i juni 2016.

Selskabet har en kapitalramme på 1 mia. kr. med ATP som den væsentligste investor.

Selskabet administreres af managementselskabet Via Venture Partners A/S indenfor den aftalte investeringsstrategi og indenfor rammerne af den indgåede management aftale. Dette indebærer blandt andet, at købs- og salgsbeslutninger træffes af managementselskabet på vegne af selskabet.

Årets resultat

I takt med udviklingen i de enkelte porteføljeselskaber har selskabet foretaget positive værdireguleringer.

For 2015 har det betydet en opskrivning af porteføljen med 544 mio. kr., heri ligger der et valutakurstab på 1,8 mio. kr. hvilket kan henføres til investeringen i et norsk porteføljeselskab. Selskabets udgifter til management honorarer og administration på 14 mio. kr. svarer til ledelsens forventning ved årets start.

Selskabets resultat i 2015 udviser et tilfredsstillende overskud på 530 mio. kr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet igennem 2015 ligger på et fortsat højt niveau, og selskabet valgte at gennemføre investeringer i 2 virksomheder inden for miljøteknologi og energi. Selskabet har afhændet investeringerne i 3 porteføljeselskaber. Selskabets portefølje består herefter af 7 porteføljeselskaber. Derudover er der gennemført opfølgingsinvesteringer i forbindelse med større strategiske opkøb i porteføljeselskaberne.

Usikkerhed om indregning og måling af værdien af investeringerne.

Selskabets nuværende investeringer er alle foretaget i ikke børsnoterede virksomheder. Der knytter sig derfor en særlig usikkerhed til indregning af værdien af de enkelte investeringer.

For nærmere beskrivelse af indregningsmetoder henvises til anvendt regnskabspraksis. For yderligere oplysninger om selskabets investeringsportefølje henvises til managementselskabets hjemmeside www.viaventurepartners.com.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser for selskabet efter regnskabsårets afslutning.

Organisation og selskabsledelse

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet vurderer mulighederne for at gennemføre nye investeringer som gode. Selskabets driftsomkostninger forventes at ligge på niveau med 2015.

Selskabet forventer at opbygge sin investeringsportefølje over 5 år og typisk holde en investering i 3-5 år, inden der gennemføres et helt eller delvist frasalg. Frasalg kan således forekomme i 2016. Som følge af de særlige risici, der naturligt følger med typen af selskabets investeringer, gives der ikke et samlet bud på forventet afkast af selskabsporteføljen for 2016.

OKA



Samfundsansvar

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

Forud for gennemførelsen af en investering tilstræbes således, at der ikke foretages investeringer i selskaber, der bevidst og gentagende gange overtræder regelsæt fastsat af enten nationale myndigheder i selskabets hjemland eller i lande, hvor selskabet udøver virksomhed, eller af internationale organisationer (anerkendt af den danske stat).

Det tilstræbes endvidere, at der ikke foretages investeringer i selskaber hjemmehørende i lande, som er omfattet af handelsembargoer indført af FN eller EU og tiltrådt eller godkendt af den danske stat.

Selskabet foretager altid direkte investeringer og udøver som en naturlig del af forvaltningen heraf aktivt ejerskab. Som led i varetagelsen af selskabets rettigheder som aktionær, er selskabet således altid gennem managementselskabet repræsenteret på porteføljeselskabernes generalforsamlinger og i deres bestyrelser med aktive bestyrelsesmedlemmer.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Via Venture Partners Fond II K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

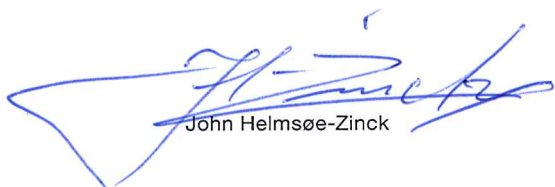
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. januar 2016

Via Venture Partners A/S / VVP Komplementar II K/S



John Helmsøe-Zinck



Jesper Hørsholt

Bestyrelse:



Henrik Gade Jepsen
bestyrelsesformand



Bo Føged
bestyrelsesmedlem



Fredrik Martinsson
bestyrelsesmedlem

Intern revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Via Venture Partners Fond II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Via Venture Partners Fond II K/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sikring og Lønmodtagernes Dyrtdidsfond og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettede risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettede risikostyring, der er rettet mod selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

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

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

København, den 25. januar 2016


Peter Jochimsen
revisionschef



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Via Ventruer Partners Fond II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Via Venture Partners Fond II K/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2015 - 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 til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

København, den 25. januar 2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Kasper Bruhn Udum
statsautoriseret revisor



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor



Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Via Venture Partners Fond II K/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C (mellem).

Der er jf. ÅRL § 11. stk. 3 foretaget tilpasninger af opstillingen af resultatopgørelsen og balancen, samt benævnelser af regnskabsposter, således at årsrapporten efter ledelsens opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets særlige aktiviteter.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabet er fuldt ud konsolideret ind i koncernregnskabet for den ultimative modervirksomhed, Arbejdsmarkedets Tillægspension, Hillerød. Konsolideret årsrapport for denne virksomhed er at finde på www.atp.dk.

Selskabet har iht. Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da selskabet indgår i en overliggende koncernpengestrømsopgørelse for Arbejdsmarkedets Tillægspension.

Præsentation af note 3 og 4 er ændret til at vise ændringen i regnskabsmæssig værdi fra primo til ultimo, ved at præsentere ind- og udbetalinger til og fra investeringsporteføljen samt værdireguleringer.

Alle tal præsenteres i hele t.kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrunding til hele t.kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler og afvigelse.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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 forpligtelsen 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.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige kapitalandele omfatter udbytter, realiseret og urealiseret værdiregulering af kapitalandele og valutakursgevinster og -tab vedrørende kapitalandele i fremmed valuta.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger indeholder omkostninger der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investerings- og forvaltningsaktivitet, samt honorarer til ATP, for det administrationsarbejde ATP udfører for selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle poster indeholder renter og kursgevinster og -tab vedrørende andre finansielle aktiver.

Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, idet kommanditselskabets resultat indgår i kommanditisterne og komplementarens skattepligtige indkomster.

BALANCE

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Kapitalandele

Kapitalandele i associerede virksomheder og andre kapitalandele omfatter porteføljeselskaber og måles til dagsværdi på balancedagen. Værdireguleringer indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Ved første indregning anvendes kostpris som det mest korrekte udtryk for dagsværdien for den foretagne investering.

Efterfølgende værdiansættelse af porteføljeselskaber foretages til dagsværdi. Såvel urealiserede som realiserede værdireguleringer ved ændringer i dagsværdi og hel eller delvis afhændelse af porteføljeselskaber indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige kapitalandele.

Udbytter og andre udlodninger indtægtsføres tilsvarende under indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og øvrige kapitalandele.

For investeringer i porteføljeselskaber, hvor der ikke findes en noteret dagspris, værdiansættes investeringen med baggrund i seneste handelspris, på baggrund af værdien af sammenlignelige selskaber samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder.

Følgende faktorer indgår ved opgørelse af dagsværdien:

- værdiansættelse og andre væsentlige forhold ved senest gennemførte finansieringsrunde,
- væsentlige begivenheder omkring virksomhedens forretning, produktlanceringer, nye kunder, ændringer i management team,
- opfyldelse eller manglende opfyldelse af væsentlige forud fastsatte milestones og
- andre forhold som vurderes at kunne øve indflydelse på dagsværdien, herunder generelle ændringer i markeds- og konkurrencevilkår samt ny teknologi.

Dagsværdiansættelserne er selskabets mest objektive skøn over porteføljeselskabernes aktuelle dagsværdier, baseret på så entydige og ensartede retningslinier som muligt og i en vis udstrækning støttet af ledelsesmæssige skøn. Såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, anvendes kostprisen.

Gældsforpligtigelser

Gældsforpligtigelser måles til nettorealisationsværdi.



Resultatopgørelse for 2015

I t. kr. Note	2015	2014
Regulering til dagsværdi af associerede virksomheder	435.375	57.727
Kursreguleringer af øvrige kapitalandele	93.648	-4.705
Udbytter	15.459	10.256
1 Andre finansielle poster	<u>-15</u>	<u>2</u>
Resultat af investeringsvirksomhed	<u>544.467</u>	<u>63.280</u>
2 Eksterne omkostninger	<u>-14.002</u>	<u>-12.528</u>
Årets resultat	<u>530.465</u>	<u>50.752</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	<u>530.465</u>	<u>50.752</u>



Balance pr. 31. december 2015

I t.kr. Note		2015	2014
	Aktiver		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	325.396	411.402
4	Øvrige kapitalandele	388.237	144.589
	Finansielle anlægsaktiver i alt	713.633	555.991
	Anlægsaktiver i alt	713.633	555.991
	Andre tilgodehavender	27.695	0
	Tilgodehavender	27.695	0
	Likvide beholdninger	30.820	173
	Omsætningsaktiver i alt	58.515	173
	Aktiver i alt	772.148	556.164
	Passiver		
	Egenkapital		
	Kommanditisters og komplementars indskud	732.694	507.558
	Overført resultat	589.169	58.704
	Udlodning til kommanditist og komplementar	-580.401	-10.255
	Egenkapital i alt	741.462	556.007
	Kortfristet gæld		
	Anden gæld	30.499	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	187	157
	Kortfristet gæld i alt	30.686	157
	Passiver i alt	772.148	556.164
5	Eventualforpligtelser		
6	Transaktioner med nærtstående parter		
7	Ejerskab og afkast		
8	Risici		



Egenkapitalopgørelse for 2015

I t.kr.	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til	I alt
			kommanditist og komplementar	
Egenkapital 1. januar 2015	507.558	58.704	-10.255	556.007
Indbetaling af kommanditselskabskapital	225.136	0	0	225.136
Udlodning til kommanditist og komplementar	0	0	-570.146	-570.146
Årets resultat	0	530.465	0	530.465
Egenkapital 31. december 2015	732.694	589.169	-580.401	741.462
Egenkapital 1. januar 2014	250.916	7.952	0	258.868
Indbetaling af kommanditselskabskapital	256.642	0	0	256.642
Udlodning til kommanditist og komplementar	0	0	-10.255	-10.255
Årets resultat	0	50.752	0	50.752
Egenkapital 31. december 2014	507.558	58.704	-10.255	556.007

Investorerne har afgivet tilsagn om at indbetale op til 1.000 mio. kr. i selskabet i takt med at det løbende kapitalbehov realiseres. Af den samlede indskudsramme har investorerne indbetalt 733 mio. kr. pr. 31. december 2015 og den resterende indskudsramme udgør således 267 mio. kr.

Noter

I t.kr.

Note 1 Andre finansielle poster

	2015	2014
Renteindtægter	-15	2
I alt	-15	2

Note 2 Andre eksterne omkostninger

Der er ikke udbetalt løn og vederlag til bestyrelsen for udført bestyrelsesarbejde i 2015

Note 3 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015	2014
Regnskabsmæssig værdi primo	411.402	258.671
Investeringer foretaget i porteføljeselskaber	61.000	95.004
Dividender og provenue modtaget ved salg af porteføljeselskaber*	-597.825	-5.553
Værdi- og valutakursreguleringer	450.819	63.280
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	325.396	411.402

* Pr. 31. december 2015 er der et tilgodehavende på 27,7 mio.kr. vedrørende solgte selskaber

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital (t.kr.)	Resultat (t.kr.)
Cloud Supply Company (Hostnordic A/S)	Viby, Danmark	49,9	24.236	3.703
All NRG Holding A/S	Nykøbing M	49,6	144.418	21.025
Profit Holding Oy (Profit Software Oy)	Finland	49,1	58.707	-1.252
UVD Holding A/S (UV Data)	Nørresundby, Danmark	47,9	38.426	12.982
EnviHold A/S (Envidan A/S)	Silkeborg, Danmark	45,5	*	*

* Envidan A/S er stiftet i 2015, og har endnu ikke aflagt første årsregnskab.

Noter

I t.kr.

Note 4 Øvrige kapitalandele	2015	2014
Regnskabsmæssig værdi primo	144.589	0
Investeringer foretaget i porteføljeselskaber	150.000	149.294
Dividender og provenue modtaget ved salg af porteføljeselskaber*	0	-4.705
Værdi- og valutakursreguleringer	93.648	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	388.237	144.589

Øvrige kapitalandele specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Neas Energy A/S	Aalborg, Danmark	17,9
Nassa Topco AS (Nets A/S)	Oslo, Norge	2,8

Note 5 Eventualforpligtelser

I forbindelse med frasalg af ejerandelen i porteføljeselskabet Procom A/S i 2015 har selskabet, sammen med de øvrige sælgere, afgivet tids- og beløbsbegrænsede garantier vedrørende porteføljeselskabets aktiver og tilhørende forpligtelser op til salgstidspunktet. Såfremt der måtte fremkomme retslige bindende krav inden for garantiperioden, der for de væsentligste garantier udløber 30. september 2016, er selskabet proratarisk sammen med de øvrige sælgere forpligtet til at honorere sådanne krav.

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

Note 6 Nærtstående parter og bestemmende indflydelse

Via Venture Partners Fond II' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød

Ejerforhold

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

ATP

Kongens Vænge 8

3400 Hillerød

Transaktioner

Via Venture Partners Fond II K/S har købt ydelser hos ATP på markedsmæssige vilkår for i alt 290 t.kr. og hos Via Venture Partners A/S for 14 mio. kr. Herudover har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med nærtstående parter.



Noter

Note 7 Ejerskab og afkast

Selskabets investorer:

Arbejdsmarkedets Tillægspension (kommanditist) med en ejerandel på 99,8% og VVP Komplementar II K/S (komplementar) med en ejerandel på 0,2%.

Beslutninger blandt investorerne træffes ved simpelt stemmeflertal i overensstemmelse med deres respektive ejerandele. Investorerne vælger en bestyrelse, hvis primære formål er at godkende beslutninger af strategisk eller principiel karakter, herunder ændringer i investeringsstrategien. Administrationen af selskabet og beslutninger om investeringer i eller salg af porteføljeselskaber foretages af Via Venture Partners A/S og VVP Komplementar II K/S i overensstemmelse med indgået managementaftale.

Som komplementar hæfter VVP Komplementar II K/S ubegrænset for selskabets forpligtelser. Selskabets afkast fordeles som udgangspunkt i forhold til investorerens nominelle ejerandele. Den del af det samlede afkast som måtte overstige 8% p.a. (hurdle rate) af den indbetalte kapital, fordeles med en forholdsmæssig større udlodning til komplementaren, således at komplementar og kommanditist modtager henholdsvis 15 % og 85 % af afkastet over hurdle rate.

Pr. 31. December 2015 er den forholdsmæssige større udlodning (skævdeling) til Komplementaren estimeret til 76 mio.kr. Beløbet ville komme til udbetaling, såfremt fondens nettoaktiver kunne realiseres 31. December 2015 til den bogførte værdi og der ikke efterfølgende blev foretaget yderligere kapitalindskud i Selskabet fra Komplementaren og kommanditisten.

Nedenstående tabel angiver forskellige illustrative scenarier for fordeling af mulige fremtidige udlodninger, baseret på den aftalte fordeling mellem selskabets investorer:

Afkast i % p.a. (IRR)	Nutidsværdi af udlodninger	
	Dkk mio.	
	Komplementar	Kommandist
0	0	0
8	0	183
10	7	209
15	25	290
20	44	387

De forskellige teoretiske mulige afkast og de deraf afledte udlodninger er baseret på at selskabets samlede indskudsramme investeres fuldt ud og relaterer sig til de akkumulerede afkast og udlodninger over hele selskabets levetid, som forventes at være 10 år.

Nutidsværdien af udlodningerne afhænger blandt andet af de faktiske tidspunkter for udlodningerne. Ved tilbagediskontering er anvendt 8% p.a. svarende til hurdle rate.

Tabellens forudsætninger og værdier er ikke udtryk for selskabets forventninger til afkast og udlodninger, men udelukkende en illustrativ beskrivelse på baggrund af et sæt forudsætninger. Andre forudsætninger kan medføre andre illustrative værdier.



Noter

Note 8 Risici

Med selskabets investeringer i porteføljeselskaber følger en række investeringsmæssigerisici, idet der bl.a. kan investeres i mindre modne virksomheder, hvor der ofte kan være usikkerhed om produktet og den bagvedliggende teknologi, produktets kommercielle og markedsføringsmæssige potentiale og dermed virksomhedens vækstmuligheder samt styrken af virksomhedens organisation og ledelse.

Selskabet arbejder løbende med at styre og reducere disse risici, i den udstrækning at det er muligt. Det sker typisk i form af:

- dybdegående forretningsmæssig, teknisk, finansiel og juridisk due diligence inden en investering gennemføres;
- indgåelse af aktionæroverenskomster med henblik på at sikre selskabet bedst mulig minoritetsbeskyttelse og handlefrihed;
- løbende tæt monitorering af porteføljeselskaber og aktiv ejerskab, herunder deltagelse i bestyrelsesarbejder.

Selskabets valutarisiko knytter sig til de investeringer, som er foretaget i udenlandske porteføljeselskaber. Selskabet afdækker ikke denne risiko, men betragter den som en integreret og mindre væsentlig del af den samlede risiko på et porteføljeselskab. Selskabet er ikke direkte udsat for nogen væsentlige rente- eller kreditrisici. Selskabets kommanditist er en anerkendt finansiel institutionel investor og er underlagt finanstillsynet. Derfor anses likviditetsrisikoen for at være mere end yderst beskednen. Der kan knytte sig kredit-, rente- og valutarisici til selskabets porteføljeselskaber. Der henvises til de respektive porteføljeselskabers årsrapporter.