

**Årsrapport for**  
**VIA Equity Fond II K/S**  
**33358784**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
7. februar 2018

Jørgen Søndergaard  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

<i>Indholdsfortegnelse</i> .....	2
<i>Indsendelsesoplysninger</i> .....	3
<i>Ledelsespåtegning</i> .....	5
<i>Intern revisions revisionspåtegning</i> .....	7
<i>Revisorpåtegning</i> .....	9
<i>Ledelsens beretning</i> .....	13
<i>Resultatopgørelse 1. januar 2017 - 31. december 2017</i> .....	16
<i>Balance</i> .....	17
Aktiver.....	17
Passiver .....	18
<i>Egenkapitalopgørelse</i> .....	19
<i>Noter</i> .....	20
Note 1 .....	20
Note 2 .....	23
Note 3 .....	24
Note 4 .....	24
Note 5, 8.....	25
Note 6 .....	26
Note 7 .....	27
Note 9, 10.....	27
Note 11.....	29
Note 12.....	30
Note 13.....	30

## Indsendelsesoplysninger

### Rapport

Information om den indsendte rapports type

Årsrapport

### Selskab

CVR-nr.

33358784

Navn

VIA Equity Fond II K/S

Hjemsted

Hillerød

Telefonnummer

39 77 50 60

Hjemmeside

www.viaequity.com

E-mail

info@viaequity.com

Adresse, vejnavn

Kongens Vænge

Adresse, vejnr og etage

8

Adresse, postnummer

3400

Adresse, by

Hillerød

### Revisor

1

Revisors MNE-nummer

mne29421

Navn og efternavn på revisor

Kasper Bruhn Udam

CVR-nr.

33963556

Navn på revisionsvirksomhed

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Beskrivelse af revisor

statsautoriseret revisor

2

Revisors MNE-nummer

mne30131

Navn og efternavn på revisor

Bill Haudal Pedersen

Beskrivelse af revisor

statsautoriseret revisor

### Direktion:

Navn på medlem af direktionen (1)

John Helmsøe-Zinck

Navn på medlem af direktionen (2)

Jesper Hørsholt

### Bestyrelse:

Navn på medlem n (1)

Bo Foged

Titel på medlem n (1)

bestyrelsesformand

Navn på medlem n (2)

Mia Line Byrk

Titel på medlem n (2)

bestyrelsesmedlem

Navn på medlem n (3)

Tomas Krüger Andersen

Titel på medlem n (3)

bestyrelsesmedlem

### Information om Rapportindsender

Indsendende virksomheds CVR-nr.

43405810

Indsendende virksomheds navn

ATP

Indsendende virksomheds adresse, vej og nummer

Kongens Vænge 8

Indsendende virksomheds adresse,  
postnummer og by

3400 Hillerød

**Øvrige oplysninger:**

Regnskabsperiodens startdato

2017-01-01

Regnskabsperiodens slutdato

2017-12-31

Generalforsamlingsdato

2018-02-07

For- og efternavn på dirigent for  
generalforsamlingen eller person, som træder i  
dirigentens sted

Jørgen Søndergaard

Virksomhedens regnskabsklasse

Regnskabsklasse C, stor virksomhed

Type af revisorbistand

Revisionspåtegning

Regnskabsperiodens startdato forrige år

2016-01-01

Regnskabsperiodens slutdato forrige år

2016-12-31

Valutakode:

DKK

## Ledelsespåtegning

### Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

### Identifikation af den godkendte årsrapport

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 31. december 2017 for VIA Equity Fond II K/S.

### Bekræftelse på at årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningen samt eventuelle standarder, vedtægter eller aftaler

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Bekræftelse på at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

### Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

### Ledelsens udtalelse om ledelsesberetningen

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

### Dato for ledelsens godkendelse af årsrapporten

København, 26. januar 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
John Helmsøe-Zinck

\_\_\_\_\_  
Jesper Hørsholt

**Bestyrelse:**

---

Bo Foged  
bestyrelsesformand

---

Mia Line Byrk  
bestyrelsesmedlem

---

Tomas Krüger Andersen  
bestyrelsesmedlem

## Intern revisions revisionspåtegning

### Erklæringer fra intern revision

#### Intern revisions revisionspåtegning

#### Omtale af arbejdets og erklæringens omfang (erklæring fra intern revision)

Til kapitalejerne i VIA Equity Fond II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VIA Equity Fond II K/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssikring og Lønmodtagernes Dyrtidsfond 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 tilrettelagte 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. de-

cember 2017 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

26. januar 2018

Peter Jochimsen

revisionschef



## Revisorpåtegning

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning (revision)

Den uafhængige revisors revisionspåtegning  
Til kapitalejerne i VIA Equity Fond II K/S

### Konklusion (revision)

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VIA Equity Fond II K/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion (revision)

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen (revision)

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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet (revision)**

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 regnskabet (revision)**

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 samsværgelser, 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 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.

København

26. januar 2018

Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

33963556

mne29421

Bill Haudal Pedersen

statsautoriseret revisor

mne30131

## Ledelsens beretning

### Ledelsesberetning

#### Ledelsens beretning

#### Beskrivelse af virksomhedens væsentligste aktiviteter

##### 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 har gennemført investeringer i 11 virksomheder.

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

Selskabet administreres af managementselskabet VIA equity 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.

#### Beskrivelse af usikkerhed ved indregning eller måling

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 og måling af dagsværdien af de enkelte investeringer.

For nærmere beskrivelse af indregningsmetoder henvises til note 1 Anvendt regnskabspraksis samt note 7 Oplysning om dagsværdi. For yderligere oplysninger om selskabets investeringsportefølje henvises til managementselskabets hjemmeside [www.viaequity.com](http://www.viaequity.com).

#### Beskrivelse af udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

##### Årets resultat

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

For 2017 har det betydet en opskrivning af porteføljen med 51,7 mio. kr. Selskabets udgifter til management honorarer og administration på 5,7 mio. kr. svarer til ledelsens forventning ved årets start.

Selskabets resultat i 2017 udviser et tilfredsstillende overskud på 45,9 mio. kr.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold  
Selskabet foretager ikke længere investeringer i nye porteføljeselskaber og selskabets aktiviteter har derfor igennem 2017 været fokuseret på fortsat videreudvikling og løbende frasalg af porteføljeselskaber. Selskabets beholdning af aktier i Nets A/S er afhændet i 2017, og ellers er der ikke sket yderligere frasalg i porteføljen.

### Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling

Forventninger til fremtiden

Selskabets investeringsperiode er udløbet og der foretages alene opfølgingsinvesteringer i den eksisterende portefølje. Selskabet overvejer løbende mulighederne for frasalg af porteføljeselskaber og vil gennemføre hel eller delvise frasalg, når der kan opnås et tilfredsstillende afkast. Selskabet forventer et positivt resultat før investeringsomkostninger for 2018. Som følge af de særlige risici, der naturligt følger med typen af selskabets investeringer, er der usikkerhed forbundet med selskabets forventninger og det faktiske resultat kan derfor afvige væsentligt herfra. Driftsomkostningerne forventes at falde til et niveau under 2017 i takt med at selskabets portefølje af virksomheder frasælges.

### Beskrivelse af særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche

Finansielle risici

Der henvises til note 9 for en beskrivelse af de risici som påvirker selskabet.

### Information om hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal

I t.kr.

2017	2016	2015	2014	2013
I t.kr.	I t.kr.	I t.kr.	I t.kr.	

### Detaljer om hoved- og nøgletal

x1000	Dette år	Forrige år	2 år siden	3 år siden	4 år siden
Resultat af finansielle poster	-182	27	-15	2	0
Årets resultat	45.857	660.611	530.465	50.752	22.719
Aktiver	300.904	655.129	741.649	556.164	259.173
Egenkapital	300.754	654.971	741.462	556.007	258.868

### Detaljer om andre hoved- og nøgletal

Resultat af investeringsvirksomhed (x1000)	51.715	673.149	544.467	63.278	36.153
Resultat af primær drift (x1000)	46.039	660.584	530.480	50.752	22.719
Total Value to Paid in	2,6	2,6	1,8	1,1	1,0
Distributed to Paid in	2,3	1,8	0,8	0,0	0,0

IRR (siden etablering)	53,9%	57,9%	46,7%	10,8%	4,6%
Antal porteføljeselskaber	5,0	5,0	7,0	8,0	6,0

### Redegørelse for samfundsansvar

#### Samfundsansvar

VIA Equity Fond II K/S 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 rapporten "ATP Koncernen - Samfundsansvar 2017" som er tilgængelig på [www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter).

#### Link til redegørelse for samfundsansvar

[www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter).

### Redegørelse for måltal og politikker vedrørende det underrepræsenterede køn

#### 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 2017" som er tilgængelig på [www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter).

#### Link til redegørelse for måltal og politikker vedrørende det underrepræsenterede køn

[www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter).

## Resultatopgørelse 1. januar 2017 - 31. december 2017

	Note	01-01-2017 31-12-2017 x1000 DKK	01-01-2016 31-12-2016 x1000 DKK
<b>I alt</b>			
Administrationsomkostninger	3	-5.676	-12.565
<b>Drift</b>			
Resultat af ordinær drift		46.039	660.584
<b>Ordinær</b>			
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-5.523	185.788
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2	57.238	487.361
Andre finansielle indtægter		0	27
Andre finansielle omkostninger		-182	0
Ordinært resultat før skat		45.857	660.611
Årets resultat	4	45.857	660.611
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
		01-01-2017 31-12-2017 x1000 DKK	01-01-2016 31-12-2016 x1000 DKK
<b>Forslag til resultatdisponering mv.</b>			
Årets resultat			
Overført resultat	4	45.857	660.611



## Balance

### Aktiver

	Note	31-12-2017 x1000 DKK	31-12-2016 x1000 DKK
Aktiver...			
Finansielle anlægsaktiver...			
Kapitalandele i associerede virksomheder (langfristede)	5	296.258	332.662
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	0	317.018
Finansielle anlægsaktiver i alt:		296.258	649.680
Langfristede aktiver		296.258	649.680
Kortfristede aktiver...			
Andre tilgodehavender (kortfristede)		4.551	5.185
Tilgodehavender		4.551	5.185
Likvide beholdninger		95	264
Kortfristede aktiver i alt:		4.646	5.449
Aktiver i alt:		300.904	655.129

## Passiver

	Note	31-12-2017 x1000 DKK	31-12-2016 x1000 DKK
Passiver...			
Egenkapital...			
Registreret kapital mv.		798.135	792.596
Overført resultat		1.295.637	1.249.780
Henlagt til uddelinger		-1.793.018	-1.387.405
Egenkapital i alt:		300.754	654.971
Gældsforpligtelser...			
Kortfristede gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		106	158
Anden gæld (kortfristet)		44	0
Kortfristede forpligtelser		150	158
Passiver i alt:		300.904	655.129
Oplysning om værdipapirer og kapitalandele	7		
Oplysning om eventualforpligtelser	9		
Information om nærtstående parter	11		
Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsåret afslutning	12		
Oplysning om ejerskab	13		

## Egenkapitalopgørelse

### Egenkapitalopgørelse

### Egenkapitalopgørelse

I t.kr.	Kommandit- selskabskapita l	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementa r	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	792.596	1.249.780	-1.387.405	654.971
Indbetaling af kommanditselskabskapital	5.539	0	0	5.539
Udlodning til kommanditist og komplementar	0	0	-405.613	-405.613
Årets resultat	0	45.857	0	45.857
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>798.135</b>	<b>1.295.637</b>	<b>-1.793.018</b>	<b>300.754</b>
Egenkapital 1. januar 2016	732.694	589.169	-580.401	741.462
Indbetaling af kommanditselskabskapital	59.902	0	0	59.902
Udlodning til kommanditist og komplementar	0	0	-807.004	-807.004
Årets resultat	0	660.611	0	660.611
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>792.596</b>	<b>1.249.780</b>	<b>-1.387.405</b>	<b>654.971</b>

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 798 mio. kr. pr. 31. december 2017 og den resterende indskudsramme udgør således 202 mio. kr.

## Noter

### Note 1

#### Oplysning om anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for VIA Equity Fond II K/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

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

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 2016.

#### Virksomhedens regnskabsklasse

Regnskabsklasse C, stor virksomhed

#### Generelt om indregning og måling

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der

fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

## Anvendt regnskabspraksis for balancen

Balancen

## Anvendt regnskabspraksis for finansielle anlægsaktiver

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele værdiansættes til dagsværdi på balancedagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen. Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen idet investeringer i kapitalandele i associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele kategoriseres som "dagsværdi via resultatopgørelsen", under henvisning til dagsværdioptionen (valgt) i IAS39.

Baggrunden for at vælge dagsværdioptionen er at selskabet konsekvent anlægger en porteføljetragtning i forbindelse med investeringerne. 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis for tilgodehavender

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imøde-

gåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

#### **Anvendt regnskabspraksis for periodeafgrænsningsposter, aktiver**

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **Anvendt regnskabspraksis for gældsforpligtelser**

##### 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.

#### **Anvendt regnskabspraksis for omregning af fremmed valuta**

##### 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.

#### **Anvendt regnskabspraksis for resultatopgørelsen**

##### Resultatopgørelsen

#### **Anvendt regnskabspraksis for dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver**

##### Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder samt indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele, omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede værdireguleringer af disse poster samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

#### **Anvendt regnskabspraksis for administrationsomkostninger**

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året forbundet med udførelsen af selskabets investeringsaktivitet. I administrationsomkostningerne er indeholdt honorar til ATP for det administrationsarbejde, ATP udfører for selskabet.

### Anvendt regnskabspraksis for finansielle indtægter og omkostninger

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter indeholder renter af likvide beholdninger.

### Anvendt regnskabspraksis for skatteomkostninger

#### Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, idet kommanditselskabets resultat indgår i kommanditistens og komplementarens skattepligtige indkomst. Under skat af årets resultat indgår udbytteskatter fra porteføljeselskaber.

### Forklaring af manglende pengestrømsopgørelse

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

### Beskrivelse af metoder til opgørelse af nøgletal, der indgår i ledelsesberetningen

#### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således

Total Value to Paid In (TVPI)

Værdien af udlodninger til investorerne + værdien af den resterende portefølje / Indbetalt kapital fra investorerne.

Distributed to Paid In (DPI)

Værdien af udlodningerne til investorerne / Indbetalt kapital fra investorerne.

IRR

Intern rente beregnet på baggrund af de realiserede cashflows og datoen for cashflowet samt værdien af egenkapitalen.

## Note 2

**Oplysning om indtægter [inklusive udbytte] af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

<b>Investeringsafkast fordelt på kategorier</b>		
<b>I t.kr.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.523	185.788
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	57.238	487.361
<b>Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen (valgt)</b>	<b>51.715</b>	<b>673.149</b>
Øvrige renteindtægter- og udgifter	-182	27
<b>Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>-182</b>	<b>27</b>

**Note 3**

**Oplysning om administrationsomkostninger**

<b>Administrationsomkostninger</b>		
<b>I t.kr.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>		
Lovpligtig revision	94	94
Andre erklæringer med sikkerhed	101	63
<b>I alt</b>	<b>195</b>	<b>157</b>
<b>Personaleomkostninger</b>		
Selskabet har ingen ansatte, og der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
VIA equity a/s leverer managementydelser til Selskabet og erlægges med et managementhonorar.		

**Note 4**

**Oplysning om ledelsens forslag til resultatdisponering**

**Oplysning om ledelsens forslag til resultatdisponering**

<b>Forslag til resultatdisponering</b>	<b>Overført resultat 2017 x1000</b>	<b>Overført resultat 2016 x1000</b>
Detaljer om resultatdisponering		
Årets resultat	45.857	660.611



## Note 5, 8

### Oplysning om finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

I t.kr.	2017	2016
Regnskabsmæssig værdi primo	332.662	325.396
Investeringer foretaget i porteføljeselskaber	0	47.348
Dividender og provenue modtaget ved salg af porteføljeselskaber	-13.571	-225.870
Værdi- og valutakursreguleringer	-22.833	185.788
<b>Regnskabsmæssigværdi pr. 31. december</b>	<b>296.258</b>	<b>332.662</b>

#### Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således

Navn	Hjemsted	Ejerandel Egenkapital		Resultat t.kr.
		i %	t.kr.	
Cloud Supply Company (Hostnordic A/S)	Danmark	50	26.602	-283
All NRG Holding A/S (All NRG A/S)	Danmark	50	238.626	-24.564
EMS TopCo ApS (Mansoft A/S)	Danmark	48	40.012	2.012
Profit Holding Oy (Profit Software Oy)	Finland	41	86.671	17.896
EnviHold A/S (Envidan A/S)	Danmark	33	69.805	1.163

Oversigt over associerede virksomheder er oplistet ovenfor med regnskabsinformationer iht. seneste offentliggjorte årsrapport.

### Oplysning om dagsværdi

I t.kr.	Noterede priser		Observerbare input		Ikke observerbare input	
	Niveau 1		Niveau 2		Niveau 3	
Aktiver	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kapitalandele	0	288.065	0	0	0	28.953
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0	296.258	332.662
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>288.065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>296.258</b>	<b>361.615</b>

Der ikke sket nogen overførsler mellem niveau 1 og 2 i 2017 og 2016.

For finansielle instrumenter, der er målt til dagsværdi ved brug af ikke observerbare inputdata (niveau 3) sammensættes årets bevægelser som følger

Kapitalandele i

Andre

	associerede virksomheder		værdipapirer og kapitalandele	
	2017	2016	2017	2016
Balance pr. 01.01	332.662	325.396	28.953	388.237
Periodens realiserede /urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	-22.833	185.788	13.419	487.361
Køb	0	47.348	0	0
Salg	-13.571	-225.870	-42.372	-558.580
Flytning ud af niveau 3	0	0	0	-288.065
<b>Balance pr. 31.12</b>	<b>296.258</b>	<b>332.662</b>	<b>0</b>	<b>28.953</b>

Tab/gevinst på aktiver i behold -22.833 4.031 0 0

Tab og gevinster vedrørende niveau 3 er indregnet i resultatopgørelsen i indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder, og indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele.

#### Fastsættelse af dagsværdien

Dagsværdi hierarki	værdiansættelsesmetode	Anvendte observerbare/ uobserverbare input	Dagsværdiernes følsomhed
			overfor ændringer i uobserverbare input
Kapitalandele i associerede virksomheder	3 Multipel analyse	Diskonteringsrente, multipler etc.	Ved en reduktion på 10% i anvendte værdiansættelsesmultipler reduceres dagsværdien med 50,4 mio. kr.

## Note 6

### Information om andre værdipapirer og kapitalandele

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

I t.kr.	2017	2016
---------	------	------

Regnskabsmæssig værdi primo	317.018	388.237
Investeringer foretaget i porteføljeselskaber	0	0
Dividender og provenue modtaget ved salg af porteføljeselskaber	-374.256	-558.580
Værdi- og valutakursreguleringer	57.238	487.361
<b>Regnskabsmæssigværdi pr. 31. december</b>	<b>0</b>	<b>317.018</b>

## Note 7

### Oplysning om værdipapirer og kapitalandele

#### Kategorier af finansielle instrumenter

I t.kr.	2017	2016
Kapitalandele i associerede virksomheder	296.258	332.662
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	317.018
<b>Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen valgt</b>	<b>296.258</b>	<b>649.680</b>
Andre tilgodehavender	4.551	5.185
Likvide beholdninger	95	264
<b>Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>4.646</b>	<b>5.449</b>
Anden gæld	44	0
Gæld til tilknyttede selskaber	106	158
<b>Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>150</b>	<b>158</b>

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

## Note 9, 10

### Oplysning om eventualforpligtelser

#### Finansielle risici

Med selskabets investeringer i porteføljeselskaber følger en række investerings- og markedsrisici, 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, finansiell 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.

#### **Valutarisici**

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.

#### **Renterisici**

Der er ikke optaget fremmedfinansiering i selskabet, men der er ofte optaget fremmedfinansiering i porteføljeselskaberne. Der vil således kunne være en indirekte renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

#### **Kreditrisici**

Selskabets kreditrisici knytter sig til finansielle aktiver. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende kunder eller samarbejdspartnere.

#### **Likviditetsrisici**

Likviditetsrisikoen er risikoen for at selskabet ikke kan opfylde sin kontraktlige forpligtelser på grund af utilstrækkelig likviditet.

Der er ingen investeringstilsagn til porteføljefonde, mens investorernes resttilsagn udgør 201,8 mio. kr. Komplementarens kapitalgrundlag er fuldt indbetalt til komplementarselskabet, mens kommanditisten er en anerkendt finansiell 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 inden for et 1 år.

#### **Eventual forpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**

Den generelle garantiperiode i forbindelse med frasalg af ejerandelene i porteføljeselskaberne Procom A/S, Conscia A/S og Neas Energy A/S er udløbet. Visse garantier, primært sædvanlige indeståelser for skatte og afgifter, udløber dog i takt med de generelle forældelsesregler for sådanne krav. Såfremt der måtte fremkomme retslige bindende krav er Selskabet - på en pro rata basis - sammen med de øvrige sælgere forpligtet til at honorere sådanne krav.

I forbindelse med frasalg af ejerandelen i porteføljeselskabet UVdata A/S 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 er Selskabet - på en pro rata basis - sammen med de øvrige sælgere forpligtet til at honorere sådanne krav.

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet

## Note 11

### Information om nærtstående parter

#### Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses selskabets direktion og bestyrelse og disses nærtstående samt moderselskabet ATP og tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2017 haft følgende transaktioner med nærtstående parter

I t.kr.	Management fee og adm. omkostninger		Gæld/Tilgodehavender	
	2017	2016	2017	2016
Arbejdsmarkedets Tillægspension	534	469	-106	-158
VIA equity a/s	4.774	12.042	0	0
VVP Komplementar II K/S	55	50	0	0

#### Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)  
Kongens Vænge 8

Ejer 99,8%

3400 Hillerød

VVP Komplementar II K/S

Strandvejen 58

2900 Hellerup

Ejer 0,2%

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

## Note 12

### Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der ikke truffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten 2017, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

## Note 13

### Oplysning om ejerskab

#### 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.

#### 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 equity 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 investorenes 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 2017 er den forholdsmæssige større udlodning (skævdeling) til Komplementaren estimeret til 181,0 mio.kr., hvoraf 127,3 mio.kr. er udbetalt. Det resterende beløb vil helt eller delvist kunne komme til udbetaling på et senere tidspunkt, afhængigt af om Selskabets nettoaktiver vil kunne realiseres til den pr. 31. december 2017 bogførte værdi, og der ikke bliver foretaget yderligere kapitalindsud i Selskabet fra komplementa- ren og kommanditisten. Den estimerede skævdeling svarer til en gennemsnitlig årlig udbetaling over Selskabets forventede 10 årige løbetid på ca. 3 mio.kr. pr. medinvestor i komplementaren.