

# ATP PE Årsrapport 2023



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

Årsrapport for perioden  
1. januar 2023 – 31. december 2023  
(18. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Den 7. februar 2024

---

Torben Magnus Andersen, Dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Selskabsoplysninger

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

### Hoved- og nøgletal

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

### Ledelsens beretning for 2023

Ledelsens beretning for 2023	5
------------------------------	---

### Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	7
-------------------	---

Intern revisions revisionspåtegning	8
-------------------------------------	---

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9
--	---

### Årsrapport

Resultatopgørelse	11
-------------------	----

Balance pr. 31. december	12
--------------------------	----

Egenkapitalopgørelse	13
----------------------	----

Noter	14
-------	----

Porteføljeoversigt	23
--------------------	----

## 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](http://www.atp-pep.com)  
E-mail: [info@atp-pep.com](mailto:info@atp-pep.com)  
CVR-nr.: 29 44 84 77  
Stiftet: 7. april 2006  
Hjemsted: København

### Bestyrelse

Mikkel Svenstrup (formand)  
Tomas Krüger Andersen  
Pernille Henriette Vastrup

### Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### Ejerforhold

ATP ejer 100 % af egenkapitalen

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 7. februar 2024

## Hoved- og nøgletal

# 7,9%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2006

# 1,32x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

# 1,15x

Udloddet i forhold til betalt kapital

# 0,2%

I afkast for året  
Resultat udgør 3 mio. kr.

# 4.487 mio. kr

I akkumuleret afkast  
siden 2006

# 1.052 mio. kr.

Netto tilbagebetalt  
til investoren i 2023

## Hoved- og nøgletal

tkr.	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Resultat af investeringsvirksomhed	18.742	27.027	389.771	100.278	18.154
Resultat af primær drift	19.177	20.212	386.604	97.929	15.750
Finansielle poster	3.688	(306)	(1.210)	(873)	(4.987)
Årets resultat	2.782	(38.508)	383.396	98.566	6.388
<b>Balance:</b>					
Balancesum	2.288.965	3.330.472	3.836.534	1.239.390	1.747.676
Egenkapital	2.280.485	3.330.151	3.834.344	1.238.899	1.742.187
<b>Nøgletal:</b>					
Total Value to Paid In	1,32x	1,31x	1,32x	1,39x	1,38x
Distributed to Paid In	1,15x	1,08x	1,05x	1,27x	1,21x
IRR	7,9%	8,1%	8,4%	8,1%	8,0%
Årets afkast	0,2%	-1,0%	34,0%	6,7%	0,4%
<b>Nøgletal ekskl. valutaafdækning:</b>					
Total Value to Paid In	1,39x	1,38x	1,38x	1,45x	1,45x
Distributed to Paid In	1,22x	1,15x	1,10x	1,34x	1,28x
IRR	9,3%	9,5%	9,6%	9,4%	9,4%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

# Ledelsens beretning for 2023

## Hovedaktivitet

ATP PE er en evergreen fund-of-funds med et samlet investeringstilsagn på 17,35 mia. kr. bestående af en investeringsportefølje af private equity fund-of-funds, private equity fonde og co-investeringer.

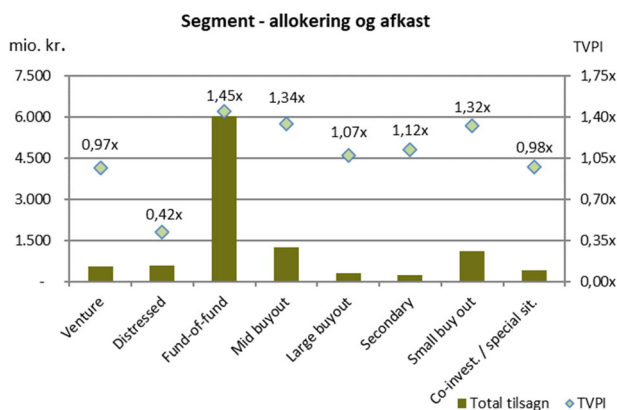
Investering via en fund-of-funds er langsigtet. Tidsrummet fra ATP PE's tilsagn til en porteføljefond og ind til salget af den sidste investering i porteføljefonden vil typisk strække sig over 12-15 år.

## Investeringsaktivitet

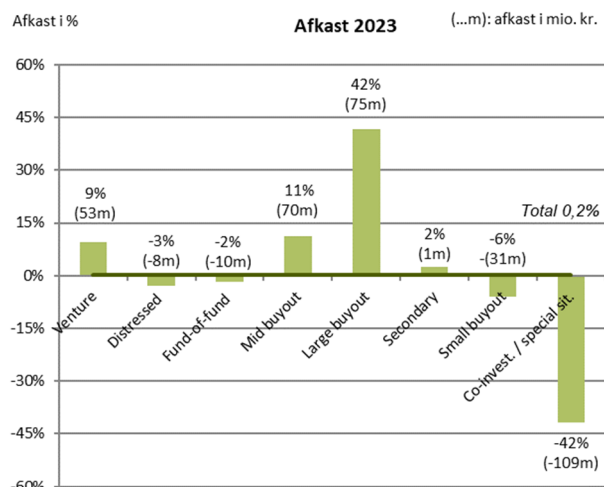
Investeringsfilosofien har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PE har afgivet tilsagn på i alt 10.455 mio. kr. til den nuværende portefølje bestående af 9 private equity fund-of-funds, 49 private equity fonde og 2 co-investeringer. Porteføljen er fordelt geografisk med 51 % i USA, 48 % i Europa og 1% i resten af verden.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2023 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.



Afkastet for 2023 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



## Pengestrømme

ATP PE har i 2023 netto tilbagebetalt 1.052 mio. kr. til investoren, hvori indgår kald på 57 mio. kr. til differenceafregning på valutakontrakter.

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

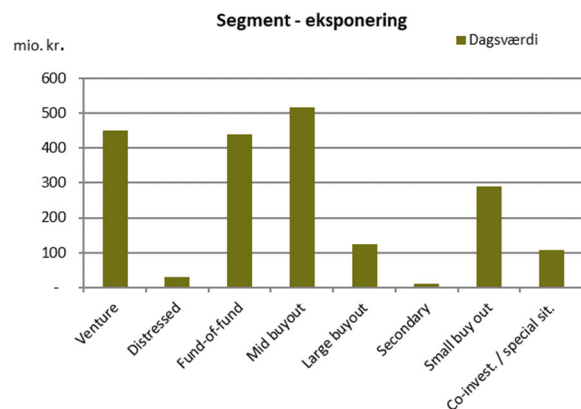
I de kommende år forventes fortsat positive pengestrømme fra den nuværende portefølje.



## Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 1.975 mio. kr. mod 3.250 mio. kr. ultimo 2022. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til, at ATP PE netto har modtaget 1.287 mio. kr. fra porteføljen i 2023 inkl. realiserede avancer.

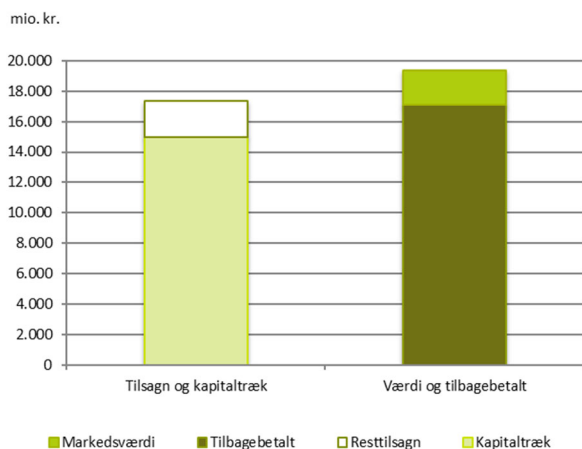
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2023 fordelt på segment.



ATP PE overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljeinvesteringerne 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 29 af de 60 porteføljefondenes advisory boards.

## Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PE's nuværende kapitalforhold.



## Regnskabstal

### Årets resultat

Afkastet for 2023 på 0,2 % er ikke tilfredsstillende og lavere end forventet. Resultatet kan primært tilskrives en negativ udvikling i segmenterne co-investeringer og small buyout. Modsat har segmenterne large buyout og mid buyout bidraget positivt til resultatet. Ligeledes har udviklingen på sammenlignelige børsnoterede selskabers aktiekurser påvirket porteføljens værdi og dermed afkastet positivt.

Korrigeret for ekstraordinære forhold har de interne administrationsomkostninger udgjort 3,7 mio. kr. i 2023, hvilket svarer til 2 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn fra investoren.

I 2023 har ATP PE haft et 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 2023 haft et valutakurstab på i alt 36 mio. kr.

### Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 2.280 mio. kr. Balancesummen forventes reduceret yderligere i de kommende år i takt med at porteføljefondene realiserer de underliggende selskaber.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

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

## Finansielle risici

Der henvises til note 7 for en beskrivelse af de risici, som kan påvirke selskabet.

## Samfundsansvar

Selskabets investeringer foretages hovedsageligt i private equity fonde i Europa og Nordamerika. Inddragelse af ESG kriterier er en integreret del af investeringsprocessen i selskabet, da dette ses som en medvirkende faktor til at skabe afkast og samtidig understøtter en bæredygtig udvikling. Selskabet følger visse eksklusionskriterier i forhold til foretagelse af investeringer.

Selskabet er i øvrigt omfattet af ATP koncernens redegørelse om samfundsansvar. Der henvises til rapporten "Rapport om Samfundsansvar 2023", som er tilgængelig på [www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter)

## Dataetik

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for dataetik. For en yderligere beskrivelse heraf henvises til ATP koncernens redegørelse, som er tilgængelig på: [www.atp.dk/supplerende-oplysninger-2023](http://www.atp.dk/supplerende-oplysninger-2023)

## Måltal for kønssammensætning

Pr. 31. december 2023 bestod selskabets bestyrelse af fire medlemmer, hvoraf et medlem er kvinde. Selskabet har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i bestyrelsen, jf. Erhvervsstyrelsens "Vejledning om måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom".

Selskabet har ingen direktion og ansatte. Selskabet er undtaget fra pligten til at opstille måltal som følge af, at selskabet pr. balancedagen har under 50 medarbejdere.

Kønssammensætning	2023
Antal af medlemmer af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen)	4
Andel i procent det underrepræsenterede køn udgør heraf	25%

## Forventninger

Der forventes for 2024 et resultat i niveauet 100 mio. kr. til 200 mio. kr. (5 % til 10 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentlighed vil være påvirket af deres porteføljeselskabers resultater, og udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Da de markeds-mæssige forhold for 2024, hvorunder investeringerne skal værdireguleres og afhændes, er vanskelige at forudsige, knytter der sig derfor betydelig usikkerhed til estimatet.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 25. januar 2024

### ATP PE GP ApS

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

### Bestyrelse:

Mikkel Svenstrup  
Formand

Pernille Henriette Vastrup

Tomas Krüger Andersen

## Intern Revisions påtegning

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervs sygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsafslæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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 25. januar 2024

Per Graabæk Ventzel  
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 2023 - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere 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 udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

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

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 25. januar 2024

### **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	2023	2022
<b>Investeringsvirksomhed</b>			
Indtægter/tab af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-	(19)
Indtægter/tab af andre værdipapirer og kapitalandele	2	11.780	212.333
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	6.962	(185.287)
		<u>18.742</u>	<u>27.027</u>
<b>Resultat af investeringsvirksomhed</b>		<b>18.742</b>	<b>27.027</b>
Administrationsomkostninger	3	435	(6.815)
		<u>19.177</u>	<u>20.212</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>19.177</b>	<b>20.212</b>
<b>Finansielle poster</b>			
Finansielle indtægter	2	3.801	-
Finansielle omkostninger	2	(113)	(306)
		<u>3.688</u>	<u>(306)</u>
<b>Finansielle poster i alt</b>		<b>3.688</b>	<b>(306)</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.865</b>	<b>19.906</b>
Udenlandsk skat		(20.082)	(58.414)
		<u>2.782</u>	<u>(38.508)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b>2.782</b>	<b>(38.508)</b>

## Balance pr. 31. december

## ATP PE

tkr.	Note	2023	2022
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	1.974.854	3.250.292
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.974.854</b>	<b>3.250.292</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.974.854</b>	<b>3.250.292</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Valutaterminsforretninger		17.838	60.380
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		166.420	-
Andre tilgodehavender	6	8.530	9.057
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>192.788</b>	<b>69.437</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>121.323</b>	<b>10.743</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>314.111</b>	<b>80.180</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.288.965</b>	<b>3.330.472</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Kommanditselskabskapital		14.947.800	15.311.665
Overført resultat		4.487.231	4.484.449
Udlodning til kommanditist og komplementar		(17.154.546)	(16.465.963)
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2.280.485</b>	<b>3.330.151</b>
<b>Langfristet gæld</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		125	125
<b>Langfristet gæld i alt</b>		<b>125</b>	<b>125</b>
<b>Kortfristet gæld</b>			
Valutaterminsforretninger		8.005	92
Gæld til tilknyttede virksomheder		350	104
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>8.355</b>	<b>196</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>8.480</b>	<b>321</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.288.965</b>	<b>3.330.472</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	7		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	8		
Oplysning om dagsværdi	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	12		

## Egenkapitalopgørelse

### ATP PE

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	15.311.665	4.484.449	(16.465.963)	3.330.151
Indbetaling kommanditselskabskapital	(363.865)	-	-	(363.865)
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(688.583)	(688.583)
Årets resultat	-	2.782	-	2.782
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>14.947.800</b>	<b>4.487.231</b>	<b>(17.154.546)</b>	<b>2.280.485</b>
Egenkapital 1. januar 2022	14.526.678	4.522.957	(15.215.291)	3.834.344
Indbetaling kommanditselskabskapital	784.987	-	-	784.987
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(1.250.672)	(1.250.672)
Årets resultat	-	(38.508)	-	(38.508)
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>15.311.665</b>	<b>4.484.449</b>	<b>(16.465.963)</b>	<b>3.330.151</b>

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har selskabets investor indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 17.347.750 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2023 udgør investorens indbetalingsforpligtelse tkr.

3.379.124

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity K/S for 2023 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 for 2022.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

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

#### Afledte finansielle instrumenter

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

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

Valutatransaktionsforretninger 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 porteføljevirksomheder samt indtægter fra afledte finansielle instrumenter omfatter renter, udbytter, realiserede og urealiserede værdireguleringer af disse poster samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

##### Administrationsomkostninger

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter indeholder renter af likvide beholdninger samt valutakursgevinster og tab vedrørende likvide beholdninger i fremmed valuta.

##### Udenlandsk skat

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

## Noter fortsat

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi på balancedagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen iht. IFRS9.

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

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

Kapitalandelene i porteføljefondene værdiansættes som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines og/eller FASB Topic 820, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen.

For en væsentlig del af investeringerne i porteføljefonde er værdiansættelsen baseret på seneste kvartalsrapporteringer, som modtages fra porteføljefondene. I tilfælde af, hvor kvartalsrapporteringen fra de underliggende porteføljefonde ikke foreligger pr. 31.12 foretages der en analyse af, hvorvidt der skal foretages en korrektion baseret på ændringer i relevante markeders observerbare inputs og de underliggende aktivers noterede priser.

Som følge af, at investeringer i porteføljefonde værdiansættes af de underliggende porteføljefonde, er forudsætninger for dagsværdierne ikke tilgængelige og det er derfor ikke muligt at give yderligere oplysninger om anvendt multipel, afkastkrav mv. i værdiansættelserne.

Da værdiansættelsen i porteføljefondene afhænger af antagelser om fremtidig indtjening i underliggende enheder ejt af de enkelte porteføljefonde og udviklingen i markedsmæssige multipler, er værdiansættelsen forbundet med naturlig usikkerhed.

Afgivet investeringstilsagn er på balancedagen oplyst under eventualforpligtelser.

#### 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.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

#### Gældsforpligtelser og periodeafgrænsningsposter

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, samt anden gæld omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt omkostninger afholdt i regnskabsåret, men som endnu ikke er betalt.

#### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

##### *Total Value to Paid In (TVPI):*

(Værdien af udlodninger til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter + værdien af den resterende portefølje) / Indbetalt kapital fra investorerne.

##### *Distributed to Paid In (DPI):*

Værdien af udlodningerne til investorerne inklusiv pengestrømme ved afregning af valutaterminskontrakter / Indbetalt kapital fra investorerne.

##### *IRR:*

Intern rente beregnet på baggrund af de realiserede pengestrømme samt værdien af egenkapitalen.

## Noter fortsat

tkr.	2023	2022
<b>2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter</b>		
Dagsværdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	-	(19)
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	55.092	13.876
Dagsværdireguleringer af udlån til porteføljevirsomheder	-	-
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(43.312)	198.457
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	6.962	(185.287)
<b>Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen</b>	<b>18.742</b>	<b>27.027</b>
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	3.161	108
Øvrige renteindtægter og renteudgifter	527	(414)
<b>Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>3.688</b>	<b>(306)</b>
Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.		
<b>3 Administrationsomkostninger</b>		
<b>Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:</b>		
Lovpligtig revision	170	221
Andre erklæringer med sikkerhed	-	41
<b>I alt</b>	<b>170</b>	<b>262</b>
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
<b>4 Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til egenkapitalen	2.782	(38.508)
	<b>2.782</b>	<b>(38.508)</b>



## Noter fortsat

tkr.	2023	2022
<b>5 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	3.250.292	3.776.533
Indbetalinger til investeringsportefølje	(465.988)	601.670
Udlodninger fra investeringsportefølje	(821.242)	(1.340.265)
Værdi- og valutakursreguleringer	11.792	212.354
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b>1.974.854</b>	<b>3.250.292</b>
<p>Der henvises til Porteføljeoversigten for en oversigt over selskabets investeringer. Investeringerne er typisk struktureret som kommanditselskaber, hvor ATP Private Equity K/S fungerer som kommanditist.</p>		
<b>6 Andre tilgodehavender</b>		
Tilgodehavende udbytteskat	8.530	9.057
	<b>8.530</b>	<b>9.057</b>

## Noter fortsat

### 7 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 aktiemarkedene.

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. Derfor kan Selskabet ikke afdække risici i forbindelse hermed.

Investeringer i private equity fonde er illikvide, og investorerne i private equity fonde har kun begrænsede muligheder for at opsige 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 beløbstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde.

#### **Valutarisici**

Selskabets valutarisici relaterer sig til investeringer foretaget i en række valutaer. Udsving i valuta kan påvirke resultat, pengestrømme og egenkapital. Det er derfor selskabets politik at afdække økonomiske risici i valutaer, som det fremgår af nedenstående følsomhedsanalyse.

Valutaafdækningen sker ved indgåelser af valutaterminforretninger. 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 2023.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	8.677	7.997
1% stigning i GBP/DKK	861	22
1% stigning i SEK/DKK	262	0
1% stigning i NOK/DKK	599	7
1% stigning i EUR/DKK	3.988	2.658
1% stigning i CAD/DKK	66	0

#### **Renterisici**

Der er ikke gæld i selskabet udover mellemværende med leverandører og terminsforretninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføjljeinvesteringer. 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 1.385 mio. kr, mens investorens indbetalingsforpligtelse udgør 3.379 mio. kr. Komplementarens kapitalgrundlag er fuldt indbetalt til komplementarselskabet, og den udsponerede 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 beskednen.

**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.

<b>Valutaterminskontrakter, salg</b>	<b>Nominal værdi</b>	<b>Netto markeds- værdi</b>	<b>Positiv markeds- værdi</b>	<b>Negativ markeds- værdi</b>
tkr.				
Til- og med 3 måneder	1.604.320	9.833	17.838	8.005
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>1.604.320</b>	<b>9.833</b>	<b>17.838</b>	<b>8.005</b>

## Noter fortsat

tkr.

### 8 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.

<b>Finansielle aktiver og forpligtelser:</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Valutaterminsforretninger	17.838	60.380
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.974.854	3.250.292
<b>Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>1.992.692</b>	<b>3.310.672</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	166.420	-
Andre tilgodehavender	8.530	9.057
Likvide beholdninger	121.323	10.743
<b>Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>296.273</b>	<b>19.800</b>
Valutaterminsforretninger	8.005	92
<b>Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen</b>	<b>8.005</b>	<b>92</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	475	-
<b>Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>475</b>	<b>-</b>

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

## Noter fortsat

tkr.

### 9 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Aktiver</b>						
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	1.974.854	3.250.292
<b>I alt</b>	-	-	-	-	1.974.854	3.250.292

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	
	2023	2022	2023	2022
Balance 01.01	-	3.235	3.250.292	3.776.533
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	-	(19)	11.792	212.354
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	-	167	(465.988)	601.670
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	-	(3.383)	(821.242)	(1.340.265)
Flytning til niveau 3	-	-	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-	-	-
<b>Balance 31.12</b>	-	-	<b>1.974.854</b>	<b>3.250.292</b>
Tab/gevinst på aktiver i behold	-	(19)	11.792	212.798

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 <sup>1</sup>	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

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

## Noter fortsat

tkr.	2023	2022
<b>10 Eventualforpligtelser</b>		
Investeringstilsagn kapitalandele	<u>1.385.048</u>	<u>2.426.837</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

### 11 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets bestyrelse og dennes nærtstående, 2) moderselskabet ATP, 3) tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2023 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdireguleringer af valutaterminer og valuta-termintillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgodehavende <sup>1</sup>	Gæld <sup>1</sup>
Arbejdsmarkedets Tillægspension	6.962	-	17.838	8.005
Private Equity Advisors ApS	-	667	-	237
ATP FE GP ApS	-	-	-	238
ATP Private Equity Partners VIII K/S	-	-	166.420	-

Transaktioner med nærtstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

<sup>1</sup> 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](http://www.atp.dk).

### 12 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2023, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

## Porteføljeoversigt

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Abingworth Bioventures IV LP	USD	20.000.000	Storbritanien	Venture
Abingworth Bioventures V LP	GBP	15.000.000	Storbritanien	Venture
Accel-KKR Growth Capital Partners LP	USD	30.000.000	Delaware	Small buyout
Advent Latin America V LP	USD	20.000.000	Luxembourg	Mid buyout
Advent International VI LP	EUR	50.000.000	Luxembourg	Mid buyout
Apollo Overseas Partners VI LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Distressed
Apollo Investment Fund VII LP	USD	100.000.000	Delaware	Distressed
Atlas Capital Resources LP	USD	30.000.000	Delaware	Distressed
Axcel IV LP	DKK	186.000.000	Danmark	Small buyout
Bessemer VII Special Opportunity Fund LP	USD	25.000.000	Cayman Islands	Venture
Brazos Private Equity Fund III LP	USD	50.000.000	Delaware	Small buyout
Bridgepoint Europe III LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Bridgepoint Europe IV LP	EUR	75.000.000	Storbritanien	Mid buyout
Capiton IV LP	EUR	20.000.000	Tyskland	Small buyout
Charlesbank Equity Fund VII LP	USD	40.000.000	Massachusetts	Mid buyout
CHL Medical Partners III LP	USD	20.000.000	Delaware	Venture
Cinven IV LP	EUR	60.000.000	Guernsey	Large buyout
Clarus Lifesciences II LP	USD	15.000.000	Delaware	Venture
Coller International Capital V LP	USD	75.000.000	Cayman Islands	Secondary
Core Capital Partners Fund II LP	USD	12.000.000	Delaware	Venture
Dansk Vækstkapital LP	DKK	213.513.647	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital II LP	DKK	200.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Dansk Vækstkapital III LP	DKK	100.000.000	Danmark	Fund-of-fund
DBAG Fund V International GmbH & Co. KG LP	EUR	30.000.000	Tyskland	Small buyout
Delphi Ventures VIII LP	USD	1.500.000	Delaware	Venture
Diaverum (Gambro) (co-investering med Bridgepoint III)	EUR	23.436.380	Luxembourg	Co-investering
First Reserve Fund XI LP	USD	95.000.000	Delaware	Large buyout
Goldman Sachs Private Equity Partners 2004 Offshore LP	USD	150.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Goldman Sachs Private Equity Partners 2005 Offshore LP	USD	150.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Goldman Sachs Private Equity Partners IX Offshore LP	USD	200.000.000	Cayman Islands	Fund-of-fund
Herkules Private Equity Fund III LP	NOK	240.000.000	Jersey	Mid buyout
HitecVision V LP	USD	40.000.000	Guernsey	Small buyout
Housatonic Equity Investors IV LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
Housatonic Equity Investors V LP	USD	25.000.000	Delaware	Small buyout
IGI I Annex Fund LP	USD	1.430.006	Delaware	Secondary
Inverness Graham Investments II LP	USD	6.730.140	Delaware	Secondary
Investitori Associati IV LP	EUR	19.800.000	Italien	Mid buyout
JK&B Capital V LP	USD	25.000.000	Delaware	Venture
LGT Crown Global Secondaries II LP	EUR	55.000.000	Irland	Secondary
LS Power Equity Partners II LP	USD	100.000.000	Delaware	Mid buyout
Nordic Capital V LP	EUR	70.000.000	Jersey	Mid buyout
Nordic Capital Fund VI LP	EUR	70.000.000	Jersey	Mid buyout
Nordic Mezzanine II LP	EUR	27.500.000	Guernsey	Small buyout
Odyssey Investment Partners Fund IV LP	USD	50.000.000	Delaware	Mid buyout
Pfingsten Partners Fund IV LP	USD	60.000.000	Delaware	Small buyout
Polaris Private Equity III LP	DKK	163.520.000	Danmark	Small buyout
Providence Equity Partners V Offshore, secondary LP	USD	5.277.144	Cayman Islands	Secondary

**Fortsættes:**

## Porteføljeoversigt fortsat

Fond	Valuata	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
<b>Fortsat:</b>				
Saga I LP	DKK	1.000.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga III EUR LP	EUR	75.000.000	Danmark	Fund-of-fund
Saga III USD LP	USD	91.672.000	Danmark	Fund-of-fund
Seed Capital II LP	DKK	150.000.000	Danmark	Venture
Seed Capital III LP	DKK	50.000.000	Danmark	Venture
Seed Capital III Growth LP	DKK	27.000.000	Danmark	Venture
Silver Lake Partners III LP	USD	88.821.024	Delaware	Large buyout
SL SPV-2 LP	USD	11.178.976	Delaware	Large buyout
The Third Cinven Fund LP	EUR	100.000.000	Guernsey	Large buyout
Trident V LP	USD	60.000.000	Cayman Islands	Mid buyout
Trustpilot (co-investering med Seed Capital II)	DKK	12.792.940	Danmark	Co-investering
Waterland Private Equity Fund III LP	EUR	50.000.000	Luxembourg	Small buyout
Yorktown Energy Partners IX LP	USD	50.000.000	Delaware	Secondary



atp pep=

ATP Private Equity Partners  
Gothersgade 49, 3. sal  
1123 København K

Telefon 33 19 30 70  
[info@atp-pep.dk](mailto:info@atp-pep.dk)  
[www.atp-pep.com](http://www.atp-pep.com)