

ATP PEP VII Årsrapport 2023



ATP Private Equity Partners VII K/S
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K
CVR-nr: 41 82 00 04

Årsrapport for perioden
1. januar 2023 – 31. december 2023
(3. 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	8
Intern revisions revisionspåtegning	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10

Årsrapport

Resultatopgørelse	12
Balance pr. 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
Porteføljeoversigt	25
Periodisk rapportering iht. Artikel 8	26

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners VII K/S (ATP PEP VII)
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Telefon: 33 19 30 70

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

CVR-nr.: 41 82 00 04
AIF-nr.: 25515
Stiftet: 23. oktober 2020
Hjemsted: København

Bestyrelse

Mikkel Svenstrup (formand)
Tomas Krüger Andersen
Pernille Henriette Vastrup

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depositær

Apex (Denmark) ApS (ft. nr. 25701)

Manager/Administrator

Private Equity Advisors AIFM A/S (ft. nr. 23232)

Ejerforhold

ATP ejer mere end 50 % af egenkapitalen

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 7. februar 2024

Hoved- og nøgletal

10,8%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2020

1,16x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

0,02x

Udloddet i forhold til betalt kapital

13,8%

I afkast for året
Resultat udgør 381 mio. kr.

537 mio. kr

i akkumuleret afkast
siden 2020

732 mio. kr.

Netto kaldt fra
investorerne i 2023

Hoved- og nøgletal

tkr.	2023	2022	23.10.2020 - 31.12.2021
Resultatopgørelse:			
Resultat af investeringsvirksomhed	407.968	195.158	(25.974)
Resultat af primær drift	389.648	190.247	(32.292)
Finansielle poster	152	2.026	(4.138)
Årets resultat	380.971	192.469	(36.430)
Balance:			
Balancesum	3.863.632	2.692.521	1.267.352
Egenkapital	3.789.707	2.677.221	1.155.590
Nøgletal i:			
Total Value to Paid In	1,16x	1,06x	0,97x
Distributed to Paid In	0,02x	0,04x	0,00x
IRR	10,8%	7,6%	-11,6%
Årets afkast	13,8%	11,3%	-11,2%
Nøgletal ekskl. valutaafdækning:			
Total Value to Paid In	1,18x	1,09x	0,99x
Distributed to Paid In	0,07x	0,04x	0,00x
IRR	12,4%	11,7%	-5,2%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2023

Hovedaktivitet

ATP PEP VII er en fund-of-funds stiftet i 2020 med et samlet investeringstilsagn på 6 mia. kr. bestående af en investering-sportefølje af europæiske og nordamerikanske private equity fonde samt af co-investeringer med disse fonde.

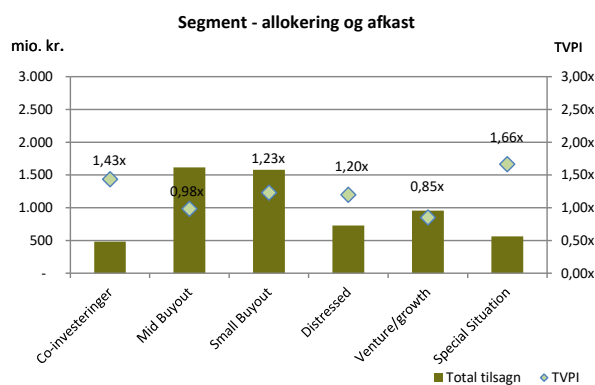
Investering via en fund-of-funds er langsigtet, og ATP PEP VII's levetid forventes at strække sig over ca. 15 år. ATP PEP VII's investeringsperiode er ophørt, hvorfor der ikke kan afgives yderligere investeringstilsagn eller foretages nye co-investeringer.

Investeringsaktivitet

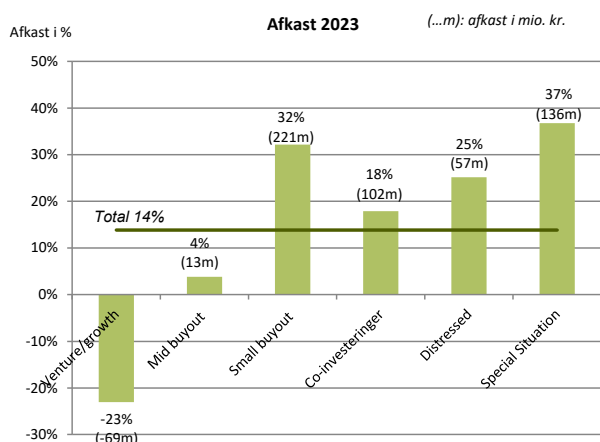
Investeringsfilosofien har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt afkast inden for deres markedssegment.

ATP PEP VII har afgivet tilsagn på i alt 5.957 mio. kr. til en portefølje bestående af 18 private equity fonde og 7 co-investeringer/special situation fonde. Porteføljen er kapitalmæssigt geografisk fordelt med 81 % i USA og 19 % i Europa.

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



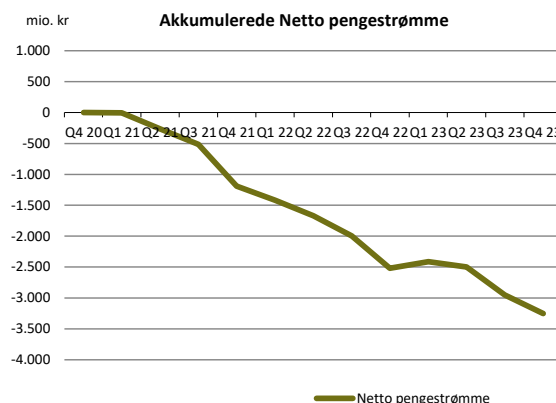
Afkastet for 2023 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.



Pengestrømme

ATP PEP VII har i regnskabsåret kaldt 898 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn, samt tilbagebetalt 35 mio. kr. vedrørende differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 132 mio. kr. til investorerne.

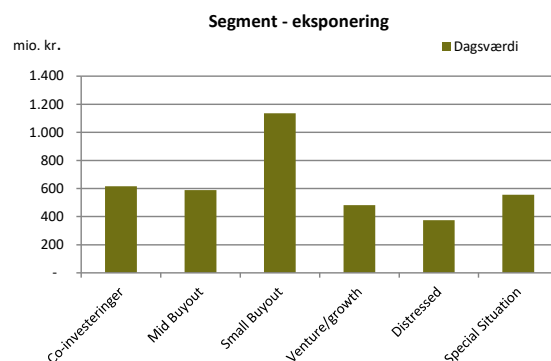
J-kurven viser ATP PEP VII's akkumulerede netto pengestrømme over tid. Som forventet har selskabet haft negative akkumulerede netto pengestrømme i de første år, da porteføljen er under opbygning.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 3.753 mio. kr. mod 2.567 mio. kr. ultimo 2022. Forøgelsen i markedsværdien kan primært henføres til nye investeringer.

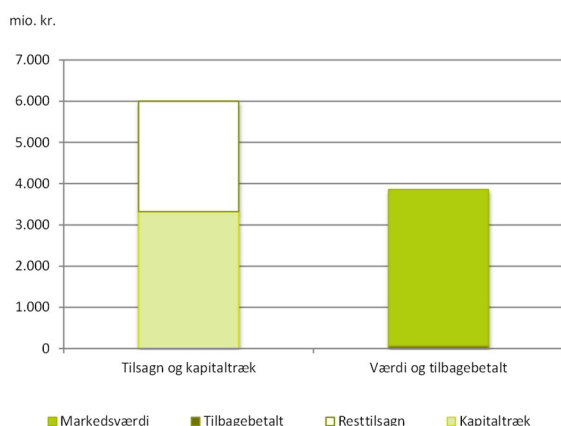
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2023 fordelt pr. segment.



ATP PEP VII 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 PEP VII er repræsenteret på 10 af de 22 porteføljefondes advisory boards.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PEP VII's nuværende kapitalforhold.



Regnskabstal

Årets resultat

Resultatet for 2023 blev 381 mio. kr. svarende til et afkast på 13,8 %, hvilket er meget tilfredsstillende og bedre end forventet, da porteføljen fortsat er under opbygning. Særligt segmenterne smal buyout, co-investeringer, distressed og special situations har bidraget positivt til årets afkast. Ligeledes har udviklingen på sammenlignelige børsnoterede selskabers aktiekurser påvirket porteføljens værdi og dermed afkastet positivt. Modsat har segmentet venture/growth påvirket årets afkast negativt.

Korrigeret for ekstraordinære forhold har de interne administrationsomkostninger udgjort 6,6 mio. kr. i 2023, hvilket svarer til 11 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn fra investorerne.

I 2023 har ATP PEP VII haft et valutakurstab på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), som dog modsvares af en gevinst på den tilhørende afdækning af porteføljens. Netto har ATP PEP VII i 2023 haft et valutakurstab på i alt 64 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 3.790 mio. kr. Balancesummen forventes forøget over de kommende år, som følge af at porteføljefondene fortsat foretager nye investeringer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

For investeringer i venture/growthfonde, tager værdiansættelserne ligeledes udgangspunkt i fondenes rapportering. Venture/growthfondene værdiansætter typisk selskaberne i overensstemmelse med prisfastsættelsen ved selskabernes seneste eksterne finansieringsrunde.

Gennem en løbende overvågning af den økonomiske udvikling i de underliggende porteføljainvesteringer tager ATP PEP VII aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 8 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.

Supplerende rapport om oplysninger i henhold til SFDR etc.

Dette finansielle produkt er kategoriseret som værende et artikel 8 produkt i henhold til Artikel 8, stk. 1, i forordning (EU) 2019/2088 om gennemsigtighed i forbindelse med fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika i oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale.

Den periodiske rapportering for dette finansielle produkt – bilag IV til forordning (EU) 2019/2088 - findes i bilag 1.

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

Køns-mæssig sammensætning af ledelsen

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 køns-mæssige sammensætning af ledelsen og for rapportering herom".

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

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

Komplementarselskaber

Det er ATP's ønske, at der er sammenfald af interesser mellem managementselskabets medarbejdere og ATP. Der er derfor etableret et investeringsprogram for medarbejderne gennem komplementarselskabet.

Partnere i managementselskabet var på etableringstidspunktet forpligtet til at investere i komplementarselskabet, mens de øvrige medarbejdere blev tilbudt at erhverve anparter. Anparter i komplementarselskabet er erhvervet ved kontant betaling.

Som komplementar har selskabet ubegrænset ansvar for kommanditselskabets forpligtelser.

Komplementarselskabet kan modtage en forholds-mæssig større udlodning end kommanditisten. Forudsætningerne herfor er, at der er opnået en minimumsforrentning på 8 % p.a.

Omfanget og fordelingen af skævdelingen fremgår af note 14.

Forventninger

Der forventes for 2024 et resultat i niveauet 300 mio. kr. til 450 mio. kr. (8 % til 12 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentlighed vil være påvirket af deres porteføljeselskabers resultater, udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i værdiansættelsen af sammenlignelige børsnoterede selskaber. Da de markedsmæssige 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 2023 - 31. december 2023 for ATP Private Equity Partners VII 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 2023 - 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 PEP VII GP K/S

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 Partners VII 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.

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 regnskabsaflæggelsesprocessen 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 samt for de supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskabet og at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen eller de supplerende beretninger.

Hillerød, den 25. januar 2024

Per Graabæk Ventzel
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners VII K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners VII 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 revisoreres 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 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 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 samt for de supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosureforordningen m.v., efterfølgende benævnt "supplerende beretninger".

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen samt de supplerende beretninger er i overensstemmelse med årsregnskabet og at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen eller de supplerende beretninger.

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 PEP VII

tkr.	Note	2023	2022
Investeringsvirksomhed			
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	398.756	248.278
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	9.212	(53.120)
		407.968	195.158
Resultat af investeringsvirksomhed			
Administrationsomkostninger	3	(18.320)	(4.911)
		389.648	190.247
Resultat af primær drift			
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	291	2.090
Finansielle omkostninger	2	(139)	(64)
		152	2.026
Finansielle poster i alt			
Resultat før skat		389.800	192.273
Udenlandsk skat		(8.829)	196
		380.971	192.469
Årets resultat	4		

Balance pr. 31. december

ATP PEP VII

tkr.	Note	2023	2022
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	3.752.661	2.566.994
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.752.661	2.566.994
Anlægsaktiver i alt		3.752.661	2.566.994
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminsforretninger		98.707	120.769
Andre tilgodehavender	6	9.652	197
Tilgodehavender i alt		108.359	120.966
Likvide beholdninger		2.612	4.561
Omsætningsaktiver i alt		110.971	125.527
Aktiver i alt		3.863.632	2.692.521
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		3.482.979	2.619.625
Overført resultat		537.010	156.039
Udlodning til kommanditist og komplementar		(230.282)	(98.443)
Egenkapital i alt		3.789.707	2.677.221
Kortfristet gæld			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		200	-
Valutaterminsforretninger		3.539	25
Gæld til tilknyttede virksomheder		427	-
Anden gæld	7	69.759	15.275
Kortfristet gæld i alt		73.925	15.300
Gæld i alt		73.925	15.300
Passiver i alt		3.863.632	2.692.521
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	8		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	9		
Oplysning om dagsværdi	10		
Eventualforpligtelser	11		
Nærstående parter	12		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	13		
Fordeling af anparter i komplementar	14		

Egenkapitalopgørelse

ATP PEP VII

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	2.619.625	156.039	(98.443)	2.677.221
Indbetaling kommanditselskabskapital	863.354	-	-	863.354
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(131.839)	(131.839)
Årets resultat	-	380.971	-	380.971
Egenkapital 31. december 2023	3.482.979	537.010	(230.282)	3.789.707
Egenkapital 1. januar 2022	1.192.023	(36.430)	(3)	1.155.590
Indbetaling kommanditselskabskapital	1.427.603	-	-	1.427.603
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(98.440)	(98.440)
Årets resultat	-	192.469	-	192.469
Egenkapital 31. december 2022	2.619.625	156.039	(98.443)	2.677.221

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 6.000.667 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2023 udgør investorernes indbetalingsforpligtelse tkr.

2.677.475

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners VII 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 valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Valutaterminsforretninger er indgået med ATP som modpart.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

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.

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 og Private Equity Advisors AIFM A/S for det administrationsarbejde, Private Equity Advisors ApS og Private Equity Advisors AIFM A/S 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 dagsværdi-reguleringer i resultatopgørelsen iht. 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 forligger 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 ejet 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 + værdien af den resterende portefølje - hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet) / 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 pengestrømme samt værdien af egenkapitalen fratrukket hensat carried interest vedrørende incitamentsprogrammet.

Noter fortsat

tkr.	2023	2022
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	471.833	220.704
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(73.077)	27.574
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	9.212	(53.120)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	407.968	195.158
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(139)	2.090
Øvrige renteindtægter og renteudgifter	-	(64)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(139)	2.026
Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	75	77
I alt	75	77
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	380.680	192.469
	380.680	192.469

Noter fortsat

tkr.	2023	2022
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	2.566.994	1.231.575
Indbetalinger til investeringsportefølje	951.492	1.186.582
Udlodninger fra investeringsportefølje	(164.580)	(99.441)
Værdi- og valutakursreguleringer	398.755	248.278
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	3.752.661	2.566.994
Der henvises til side porteføljeoversigten for en oversigt over selskabets investeringer. Investeringerne er typisk struktureret som kommanditselskaber, hvor ATP PEP VII K/S fungerer som kommanditist.		
6 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende udbytteskat	9.652	197
	9.652	197
7 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	69.759	15.275
	69.759	15.275

Noter fortsat

8 Finansielle risici

Investerings- og markedsrisici

Selskabets investeringer er eksponeret over for den generelle økonomiske udvikling, og den løbende værdiansættelse af investeringerne sker desuden med reference til det generelle prisniveau for sammenlignelige virksomheder; værdien påvirkes således af udsving på aktiemarkederne.

Derudover er Selskabets investeringer i private equity fonde forbundet med selskabsspecifikke risici ved de enkelte investeringer, herunder konkursrisiko, samt risici relateret til de private equity management selskaber, der forvalter de pågældende fonde. Alle beslutninger vedrørende de respektive fondes konkrete investeringer og exits foretages af de respektive fondes managementselskaber. 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 opsigte aftalen med management selskabet, der forvalter den pågældende fond.

For at begrænse risikoeksponeringen mod enkelte investeringer er ATP PEP VII's portefølje diversificeret gennem en strategi om afgivelse af tilsagn inden for fastlagte beløbsstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde. Der er almindeligvis afgivet tilsagn på 50-300 mio. kr. til fonde i venture/growth segmentet, mens der til buyout segmentet er afgivet tilsagn i niveauet 200-500 mio. kr.

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 følsomhedstabel.

Valutaafdækningen sker ved indgåelser af valutaterminsforretninger. Afdækningen sker løbende på basis af dagsværdien af investeringer, mens uudnyttede kapitaltilsagn til porteføljefondene ikke afdækkes.

Nedenstående tabel viser valutakursfølsomheden på porteføljen pr. 31. december 2023.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1 % stigning i USD/DKK	25.087	22.895
1 % stigning i GBP/DKK	791	0
1 % stigning i EUR/DKK	8.510	3.175
1 % stigning i CAD/DKK	100	0

Renterisici

Der er ikke gæld i selskabet ud over mellemværende med leverandører og terminsforretninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføljeinvesteringer. Der vil således være en indirekte renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig dels til primære finansielle aktiver og dels til afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende kunder eller samarbejdspartnere.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at selskabet ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser på grund af utilstrækkelige økonomiske midler.

Selskabets resterende investeringstilsagn til private equity fonde udgør 2.607 mio. kr., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør 2.677 mio. kr. I aftalegrundlaget §9.2 for ATP PEP VII fremgår det at investorenes investeringsforpligtelse forøges såfremt selskabet ikke kan honorere indbetalingsforpligtelserne til porteføljefondene på grund af udsving i valutakurserne. Kommanditisten er en anerkendt finansiel og institutionel investor, som er underlagt Finanstilsynets tilsyn.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskedent.

Forfaldsanalyse

Anden gæld, leverandører af varer og tjenesteydelser samt gæld til tilknyttede virksomheder forfalder alle indenfor 1 år.

I nedenstående tabel opdeles afledte finansielle instrumenter efter kontraktligt forfaldstidspunkt inkl. renter.

Valutaterminskontrakter, salg	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markedsværdi	Negativ markedsværdi
tkr.				
Til- og med 3 måneder	3.601.707	95.168	98.707	3.539
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	3.601.707	95.168	98.707	3.539

Noter fortsat

tkr.

9 Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Finansielle aktiver og forpligtelser:	2023	2022
Valutaterminsforretninger	98.707	120.769
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.752.661	2.566.994
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	3.851.368	2.687.763
Andre tilgodehavender	9.652	197
Likvide beholdninger	2.612	4.561
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	12.264	4.758
Valutaterminsforretninger	3.539	25
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	3.539	25
Leverandører af varer og tjenesteydelser	200	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	427	-
Anden gæld	69.759	15.275
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	70.386	15.275

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

Noter fortsat

tkr.

10 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Aktiver						
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	3.752.661	2.566.994
I alt	-	-	-	-	3.752.661	2.566.994

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

	Andre værdipapirer og kapitalandele	
	2023	2022
Balance 01.01	2.566.994	1.231.575
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	398.755	248.278
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	951.492	1.186.582
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(164.580)	(99.441)
Flytning til niveau 3	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-
Balance 31.12	3.752.661	2.566.994

Tab/gevinst på aktiver i behold	398.755	248.278
---------------------------------	---------	---------

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/ik ke observer- bare input	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i ikke observerbare input
Andre værdipapirer og kapitalandele ¹	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

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

Noter fortsat

tkr.	2023	2022
11 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	<u>2.606.979</u>	<u>3.590.422</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

12 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets bestyrelse og disses 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-terminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgodehavende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	9.212	-	98.707	3.539
Private Equity Advisors ApS	-	(17.788)	-	427

Transaktioner med nærstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

¹ Inkl. positiv / negativ markedsværdi af valutaterminsforretninger

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) Ejer 99,99%
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

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

13 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Noter fortsat

14 Fordeling af anparter i komplementar ATP PEP VII GP K/S

Ejere	Dato for programmets etablering	Kursværdi af erhvervede A-anparter (anskaf.kurs)	Antal A-anparter	Erhvervelseskurs
Direktion	23-10-2020	290.000	14.500	20
Ledende medarbejdere	23-10-2020	400.000	20.000	20
Øvrige og fratrådte medarbejdere	23-10-2020	310.000	15.500	20

Parametre for skævdelingen

Hurdle rate	8 % p.a.	Optjening
Maksimal carried interest i % af investeringstilsagnet	0,83%	Optjening af 85 % på 4,25 år
Carried interest	2,50%	Optjening af resterende 15% efter 7 år

Scenarier for skævdelingen

Afkast i ATP PEP VII K/S i % p.a.	Mio. kr.	% af investeringstilsagnet
0	0	0,0
8	0	0,0
10	25	0,4
13-14	50	0,8
20	50	0,8

Kommentarer

ATP PEP VII GP K/S har en indskudskapital fordelt på 50.000 stk. A anparter af kr. 1, som er berettiget til carry og en indskudskapital på 50.000 stk. B anparter af kr. 1, som ikke er berettiget til carry.

Komplementaren, ATP PEP VII GP K/S, modtager et skævdelingsbeløb ved afkast over 8 % p.a. i kommanditselskabet.

Der er etableret et absolut loft over værdien af carried interest programmet på 50 mio.kr, svarende til 0,83 % af kapitaltilsagnet til ATP Private Equity Partners VII K/S

Skævdelingsbeløbet udbetales til ATP PEP VII GP K/S med 2,5 % indtil skævdelingsloftet nås.

Tilbud om erhvervelse af anparter er betinget af ansættelse i Private Equity Advisors ApS. Ved 100% deltagelse er medarbejderne forpligtet til samlet at indbetale 0,7 mio. kr.

Forudsætningen for beregningen er et tilsagn fra ATP på 6.000 mio. kr.

ATP Private Equity Partners VII K/S har siden 2020 genereret et årligt gennemsnitlig afkast på 10,8%. Pr. 31. december 2023 kan den samlede værdi af incitamentsprogrammet opgøres til 3,6 mio. kr., svarende til 0,67% i forhold til det akkumulerede afkast på 537 mio. kr. siden 2020. Hvis den estimerede carried interest på et tidspunkt kommer til udbetaling, svarer det til en gennemsnitlig årlig udbetaling over Selskabets forventede 15 årige løbetid på ca. 20 tkr. pr. medinvestor i komplementaren.

Carried interest puljen er urealiseret pr. 31. december 2023. I opgørelsen heraf er det forudsat, at de tilbageværende aktiver kan realiseres og udbetales pr. 31. december 2023 til de opgjorte værdier - svarende til egenkapitalen, samt at der ikke foretages yderligere kapitalindskud til ATP Private Equity Partners VII K/S. Der er ikke udbetalt carried interest.

Porteføljeoversigt

Fond	Valuta	Tilsagn	Jurisdiktion	Segment
Nuværende:				
Accel-KKR Capital Partners CV IV LP	USD	30.008.293	Delaware	Special Situation
Accel-KKR Capital Partners CV IV Strategic Fund LP	USD	3.368.838	Delaware	Special Situation
Accel-KKR Growth Capital Partners IV LP	USD	58.635.498	Cayman Islands	Mid buyout
Anthos Capital VLP	USD	36.083.383	Delaware	Venture/growth
Astorg IQ-EQ Continuation Fund LP	EUR	22.552.115	Luxembourg	Special Situation
Astorg VIII LP	EUR	45.104.229	Luxembourg	Mid buyout
Atlas Capital Resources IV LP	USD	54.125.075	Delaware	Distressed
Bessemer Venture Partners Century Fund II Institutional LP	USD	9.020.846	Cayman Islands	Venture/growth
Bessemer Venture Partners XI Institutional LP	USD	19.845.861	Cayman Islands	Venture/growth
Dantherm Holding A/S (co-investering med DBAG VIII)	EUR	19.190.903	Luxembourg	Co-investering
Elvaston Capital Fund V GmbH & Co. KG LP	EUR	40.593.806	Tyskland	Small buyout
Endeavour Capital Fund VIII LP	USD	54.125.075	Delaware	Small buyout
Industrial Growth Partners VI LP	USD	54.125.075	Delaware	Mid buyout
LifePoint II (co-investering med Apollo IX)	USD	22.890.396	Delaware	Co-investering
M&M Thrift (co-investering med Endeavour VIII)	USD	27.669.795	Delaware	Co-investering
Peak Rock Capital Fund III LP	USD	54.125.075	Delaware	Distressed
ProA II Continuation Fund LP	EUR	22.552.115	Luxembourg	Special Situation
Quad Partners VI LP	USD	40.593.806	Delaware	Small buyout
Roark Capital Partners VI LP	USD	54.125.075	Delaware	Mid buyout
Shamrock Capital Growth Fund V LP	USD	54.125.075	Delaware	Small buyout
Turn/River Capital V (QP-A) LP	USD	22.552.115	Delaware	Mid buyout
VMG Catalyst II LP	USD	22.552.115	Delaware	Venture/growth
VMG Partners VLP	USD	40.593.806	Delaware	Small buyout
Y Combinator CG21 LP	USD	27.062.538	Delaware	Venture/growth
Y Combinator ESP22 LP	USD	27.062.538	Delaware	Small buyout

Periodisk rapportering iht. Artikel 8

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings systemet er et klassificeringssystem der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificerings systemet eller ej.

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: ATP Private Equity Partners VII K/S ("Fonden")

Identifikator for juridiske enheder: CVR-nr.: 41820004 og FTID: 25515

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Nej

Det fremmede Miljømæssige/Sociale (M/S) karakteristika og

Selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet.

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet.

med et socialt formål

Det fremmede M/S karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

Bæredygtigheds indikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Fonden søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ud fra et overordnet perspektiv. Som en "fund-of-funds", der investerer i adskillige fonde, som igen investerer i flere virksomheder på tværs af flere sektorer, er spektret af miljømæssige og sociale karakteristika ved de investeringer, som Fonden direkte og indirekte har, meget bredt. Derfor kan Fonden kun indirekte sigte mod at fremme forbedringer i ESG-performancen for de underliggende porteføljeselskaber, der ejes af porteføljefondene i Fonden.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings systemet, udtrykkes som en andel af:

- omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Fonden er underlagt en række restriktioner i forbindelse med investeringer. Der vil ikke blive foretaget investeringer i virksomheder, der primært er beskæftiget med efterforskning og/eller udvinding af olie, kul og gas, eller forsyningselskaber, hvor CO₂-intensiteten af deres energiproduktion overstiger 600 g CO₂/kWh, eller hvor den baserer mere end 50% af sin energiproduktion på termisk kul. Derudover vil der ikke blive foretaget investeringer i porteføljefonde eller virksomheder, der på investeringstidspunktet er opført på ATP's eksklusionsliste.

- **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Hvert år udsender Fonden et ESG-dataspørgeskema til hver af de fonde, som Fonden har investeret i, og anmoder om svar og data for et bredt sæt af indikatorer inden for "E" (miljøindikatorer), "S" (sociale indikatorer) og "G" (governance indikatorer) i forhold til de underliggende porteføljeselskaber i hver af porteføljefondene.

Data er endnu ikke af et omfang eller kvalitet, så der kan evalueres på udviklingen i de rapporterede data. Det forventes, at der i løbet af de kommende år, kan påbegyndes analyser af udviklingen i bæredygtighedsindikatorerne på et overordnet niveau.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder? N/A**

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål? N/A**

- **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål? N/A**

— Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer? N/A

— Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger: N/A

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer? *N/A*



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
-----------------------	--------	-----------	------

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

<i>Elvaston V</i>	<i>Multi</i>	<i>Oplyses ikke pga.</i>	<i>DACH</i>
<i>ProA II</i>	<i>Multi</i>	<i>markedshensyn</i>	<i>Europa</i>
<i>M&M Thrift</i>	<i>Forbrugsvarer</i>		<i>USA</i>
<i>Atlas IV</i>	<i>Multi</i>		<i>USA/Europa</i>
<i>LifePoint II</i>	<i>Sundhedspleje</i>		<i>USA</i>
<i>Shamrock V</i>	<i>Kommunikations tjenester</i>		<i>USA</i>
<i>Endeavour VIII</i>	<i>Multi</i>		<i>USA</i>

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Fonden fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

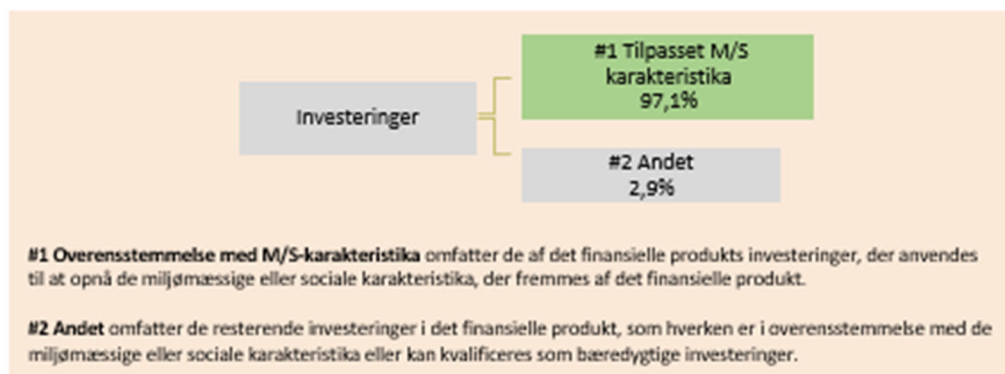
For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings-regler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, svarende til de laveste niveauer.

De vigtigste negative indvirkninger er investerings beslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtigheds faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse.

Hvad var aktivallokeringen?



- Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?
Fonden er en "fund-of-funds" som investerer i adskillige fonde, som igen investerer i mange selskaber på tværs af flere sektorer.



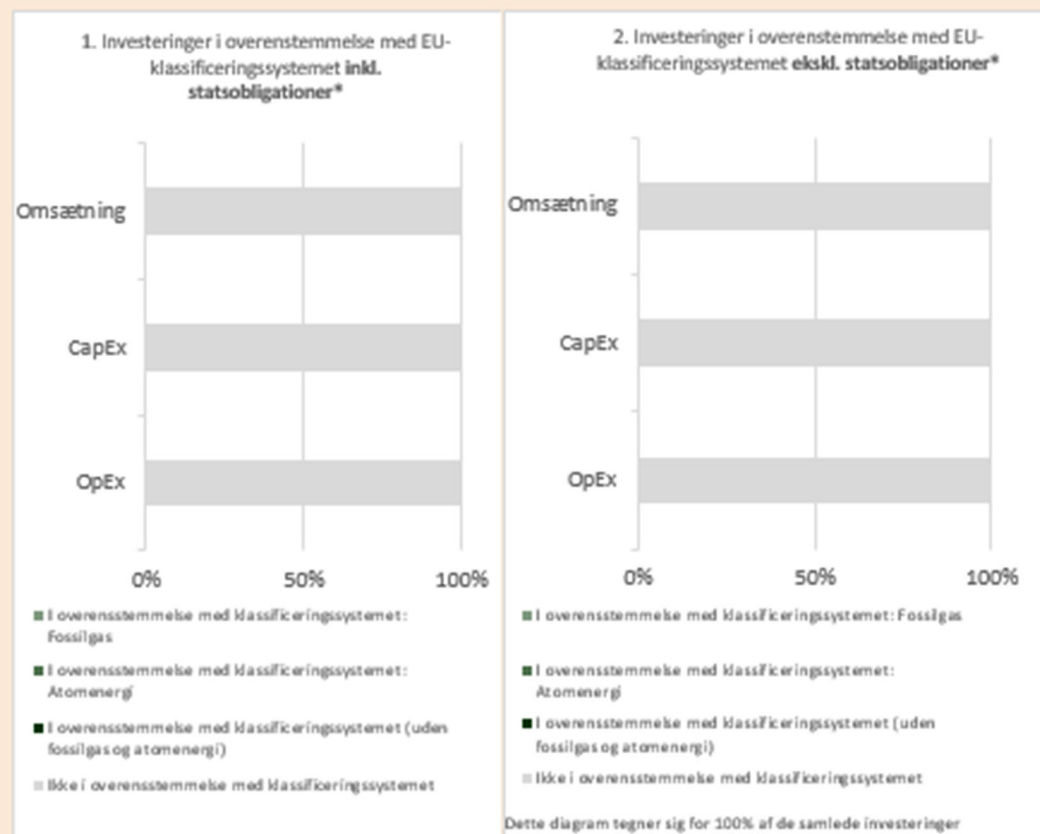
I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? N/A

- Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?
 - Ja
 - Inden for fossilgas Inden for atomenergi
 - Nej
- Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter? N/A
- Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder? N/A

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold Regulation (EU) 2020/852.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.

Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet? N/A



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer? N/A



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andet", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategori #2 Andet udgøres af de positive værdier af kontantbeholdning og valutaafdækning. Formålet med disse beholdninger er at facilitere likviditetsstyring og valutaafdækning i forhold til Fonden.





Fondens ESG relaterede politikker gælder ikke for instrumenter anvendt til likviditetsstyring og valutaafdækning.

Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Miljømæssige og sociale karakteristika er blevet fremmet på et overordnet niveau. Der har i løbet af året været flere dialoger med porteføljefonde og der har også været direkte dialog med nogle af porteføljefondenes porteføljeselskaber omkring deres arbejde med ESG.

Hvert år udsender Fonden et ESG-spørgeskema til hver af de fonde, som Fonden har investeret i, og anmoder om svar og data for et bredt sæt af indikatorer inden for "E" (miljøindikatorer), "S" (sociale indikatorer) og "G" (governance indikatorer) i forhold til de underliggende porteføljeselskaber i hver af porteføljefondene.

Herigennem søger Fonden at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika over for porteføljefondene i Fonden.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Fonden anvender ikke et referencebenchmark.

- *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks? N/A*
- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer? N/A*
- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket? N/A*
- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks? N/A*

Reference-benchmarks er indeks til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika det fremmer.

atp pep=

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

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