



Private Equity Advisors ApS
CVR-nr. 30 06 76 22
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Årsrapport for perioden
1. januar 2016 - 31. december 2016
(10. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den / 2017

Jørgen Søndergaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Ledelsens beretning for 2016

Ledelsens beretning for 2016	4
------------------------------	---

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Intern revisions revisionspåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7

Årsrapport

Resultatopgørelse	9
Balance pr. 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Private Equity Advisors ApS
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.: 30 06 76 22
Stiftet: 23. november 2006
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
10. regnskabsår

Direktion

Torben Vangstrup
Klaus Rühne

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

ATP ejer 100 % af kapitalen.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 7. februar 2017.

Ledelsesberetning for 2016

Hovedaktivitet

Private Equity Advisors ApS (PEA) er et management selskab, som rådgiver private equity fondene i ATP PEP regi, vedrørende investering og monitorering af private equity investeringer.

PEA har indgået managementaftale med ATP Private Equity K/S, ATP Private Equity Partners I K/S, ATP Private Equity Partners II K/S, ATP Private Equity Partners III K/S, ATP Private Equity Partners IV K/S og ATP Private Equity Partners V K/S (ATP PEP fondene).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.644 tkr., hvilket var på niveau med det forventede. PEA opkræver kvartalsvist et management fee fra ATP PEP fondene som vederlag for investering og monitorering i forbindelse med ATP PEP fondenes private equity aktiviteter.

Selskabets egenkapital udgjorde 12.693 tkr. pr. 31. december 2016.

Samfundsansvar

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

Som virksomhed er det vigtigt for PEA at have en stabil og veluddannet medarbejderportefølje, et fysisk og psykisk godt arbejdsmiljø samt fleksibilitet.

Der henvises til ATP Koncernens årsrapport for 2016, hvor samfundsansvar er omtalt i ledelsesberetningen samt i en særskilt artikel.

Måltal for kønssammensætning

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for mangfoldighed og de fastsatte måltal for kønssammensætning. For en yderligere beskrivelse heraf henvises der til afsnittet "ATP's overordnede ledelse" i ATP Koncernens årsrapport for 2016 samt til rapporten "Samfundsansvar i investeringer 2016" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Organisation og selskabsledelse

Den daglige ledelse af Private Equity Advisors ApS varetages af Torben Vangstrup.

Investeringskomiteen udgøres af Torben Vangstrup, Klaus Rühne, Søren Brøndum Andersen og Nils Johannessen.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed. Generalforsamlingen træffer som udgangspunkt afgørelser ved simpelt flertal. Anpartshaverne har stemmeret på generalforsamlingen i forhold til ejerskabet af anparten. Generalforsamlingen vælger en direktion på op til 2 direktører for et år ad gangen. Direktionen kan genvælges.

Direktion

Direktionen består af Torben Vangstrup og Klaus Rühne, som tillige er direktører i ATP PE GP ApS, ATP PEP I ApS, ATP PEP II ApS, ATP PEP III ApS, ATP PEP IV ApS, ATP PEP V ApS, ATP PEP I GP K/S, ATP PEP II GP K/S, ATP PEP GP III K/S, ATP PEP IV GP K/S og ATP PEP V GP K/S.

Ejerkredsen

Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af ATP.

Medarbejdere

PEA havde ved udgangen af året i alt 17 medarbejdere, inklusiv 2 student.

Kontoret i New York ledes af Jesper Voss Hansen og havde ved udgangen af 2016 i alt 5 medarbejdere.

Kontoret i København ledes af Torben Vangstrup. Kontoret havde ultimo 2016 i alt 12 medarbejdere, heraf 6 medarbejdere i økonomisektionen og 6 medarbejdere i investeringssektionen.

Forventninger til 2017

I 2017 forventes der et resultat på niveau med 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder siden regnskabsårets afslutning.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Private Equity Advisors ApS.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. januar 2017

Direktion:

Torben Vangstrup
direktør

Klaus Rühne
direktør

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Private Equity Advisors ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity Advisors ApS for regnskabsåret 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

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

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

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Hillerød, den 26. januar 2017

Peter Jochimsen
revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Private Equity Advisors ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity Advisors ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 26. januar 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
Management fee indtægter		42.900	42.300
Administrationsomkostninger	2	<u>(40.975)</u>	<u>(39.784)</u>
Resultat før finansielle poster		1.925	2.516
Finansielle indtægter		<u>(31)</u>	<u>(14)</u>
Resultat før skat		1.894	2.502
Skat af årets resultat	3	<u>(250)</u>	<u>(1.576)</u>
Årets resultat		<u>1.644</u>	<u>926</u>
Forslag til resultatdisponering:			
Overført af årets resultat		<u>1.644</u>	<u>926</u>
		<u>1.644</u>	<u>926</u>

Balance pr. 31. december

tkr.	Note	2016	2015
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	474	-
Materielle anlægsaktiver i alt		474	-
Finansielle anlægsaktiver			
Deposita		226	356
Finansielle anlægsaktiver i alt		226	356
Anlægsaktiver i alt		700	356
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Udskudt skat		12	20
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		362	729
Tilgodehavende selskabsskat		-	598
Andre tilgodehavender	5	1.885	786
Periodeafgrænsningsposter		627	795
Tilgodehavender i alt		2.886	2.928
Likvide beholdninger		16.365	16.298
Omsætningsaktiver i alt		19.251	19.226
Aktiver i alt		19.951	19.582
Passiver			
Egenkapital			
Anpartskapital		3.125	3.125
Overført resultat		9.568	7.924
Egenkapital i alt		12.693	11.049
Kortfristet gæld			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		157	84
Gæld til tilknyttede virksomheder		263	547
Anden gæld	6	6.810	7.902
Skyldig selskabsskat		28	-
Kortfristet gæld i alt		7.258	8.533
Gæld i alt		7.258	8.533
Passiver i alt		19.951	19.582
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

Egenkapitals opgørelse

tkr.

	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	3.125	7.924	11.049
Årets resultat	-	1.644	1.644
Egenkapital 31. december 2016	3.125	9.568	12.693
Egenkapital 1. januar 2015	3.125	6.998	10.123
Årets resultat	-	926	926
Egenkapital 31. december 2015	3.125	7.924	11.049

Noter

Note 1

Generelt

Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Private Equity Advisors ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en B-virksomhed.

Effekt af ny regnskabsregulering

Ændringer i Årsregnskabsloven har medført enkelte ændringer i noteoplysninger, men er implementeret uden at det har haft nogen effekt på selskabets resultat, balance og egenkapital.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Management fee indtægter

Management fee omfatter indtægter for udført administration i henhold til de indgåede management aftaler.

Administrationsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af indestående.

Skat af årets resultat

Private Equity Advisors ApS er sambeskattet med ATP Fondsmæglerselskab A/S, ATP PensionService A/S, ATP Tim GP ApS, NOW:Pensions Investment A/S Fondsmæglerselskab og ATP PE GP ApS. ATP PensionService A/S fungerer som administrations-selskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Den samlede danske skat af de danske søstervirksomheders skattepligtige indkomst afregnes af ATP PensionService A/S.

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af aktivernes forventede brugstider. Den forventede brugstid strækker sig fra 2 til 5 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Finansielle anlægsaktiver

Under finansielle anlægsaktiver er indregnet deposita vedrørende lejemål. Deposita måles til kostpris.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Noter fortsat

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmede af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Noter fortsat

tkr.	2016	2015
2 Personaleomkostninger		
De samlede personaleomkostninger udgør:		
Løn og gager	25.231	24.098
Pensioner	2.197	2.404
Andre omkostninger til social sikring	101	104
	<u>27.529</u>	<u>26.606</u>
Direktion for Private Equity Advisors ApS	<u>5.005</u>	<u>4.828</u>
Antal gennemsnitligt beskæftiget for Private Equity Advisors ApS	<u>16</u>	<u>16</u>
3 Skat af årets resultat		
Overført sambeskatningsbidrag	218	(11)
Regulering af udskudt skat	8	291
Betalte udenlandske skatter	25	1.287
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(1)	9
	<u>250</u>	<u>1.576</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	558	558
Tilgang i året	534	-
Kostpris pr. 31. december	<u>1.092</u>	<u>558</u>
Afskrivninger primo	(558)	(514)
Årets afskrivninger	(59)	(44)
Afskrivninger pr. 31. december	<u>(617)</u>	<u>(558)</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>474</u>	<u>-</u>
5 Andre tilgodehavender		
Forudbetalt løn	360	382
Øvrige tilgodehavender	1.424	356
Tilgodehavende lønrelaterede omkostninger	7	10
Tilgodehavende refusion af rejseomkostninger	94	38
	<u>1.885</u>	<u>786</u>

Noter fortsat

tkr.	2016	2015
6 Anden gæld		
Skyldige lønrelaterede poster	6.421	6.698
Skyldige omkostninger	389	1.204
	6.810	7.902
7 Eventualforpligtelser		
Operationel leasing 1-6 år	-	81
Øvrige lejeforpligtelser 1-6 år	16.964	3.868

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med PensionsService A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

8 Nærtstående parter

Private Equity Advisors ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

ATP ejer 100% af selskabskapitalen.

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

atp pep=

ATP PEP
Gothersgade 49, 3.sal
1123 København K

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