



ATP Private Equity Partners II K/S
Gothersgade 49, 3. Sal
1123 København K
CVR-nr: 28 51 75 21

Årsrapport for perioden
1. januar 2018 – 31. december 2018
(14. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 6. februar 2019

Torben Magnus Andersen, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Hoved- og nøgletal

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

Ledelsens beretning for 2018

Ledelsens beretning for 2018	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

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners II K/S (ATP PEP II)
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.: 28 51 75 21
Stiftet: 1. april 2005
Hjemsted: København

Bestyrelse

Kasper Ahrndt Lorenzen (formand)
Bo Foged
Tomas Krüger Andersen
Kim Jannick Kehlet Johansen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ejerforhold

Direkte ejer ATP mere end 50 % af kapitalen.

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 6. februar 2019

Hoved- og nøgletal

10,7%

Gennemsnitligt årligt afkast siden 2005

1,68x

Totalværdi i forhold til betalt kapital

1,48x

Udloddet i forhold til betalt kapital

4,5%

I afkast for året
Resultat udgør 123 mio. kr.

34+10

Fonde og co-investeringer
med en samlet dagsværdi på 2.261 mio. kr.

1.299 mio. kr.

Netto tilbagebetalt til
investorerne i 2018

Hoved- og nøgletal

tkr.	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse:					
Resultat af investeringsvirksomhed	166.829	690.108	312.694	548.866	901.440
Resultat af primær drift	160.964	683.392	305.402	541.045	893.598
Finansielle poster	1.262	(1.164)	(557)	1.671	(83)
Årets resultat	123.062	668.987	304.673	538.685	839.869
Balance:					
Balancesum	2.284.191	3.403.677	4.892.664	5.766.046	6.066.124
Egenkapital	2.224.529	3.400.710	4.656.738	5.685.993	5.853.690
Nøgletal i %:					
Total Value to Paid In	1,68x	1,67x	1,61x	1,59x	1,58x
Distributed to Paid In	1,48x	1,37x	1,20x	1,09x	1,03x
IRR	10,7%	10,8%	10,6%	10,8%	10,9%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsens beretning for 2018

Hovedaktivitet

ATP PEP II er en fund-of-funds stiftet i 2005 med et samlet investeringstilsagn på 11,25 mia. kr. bestående af investeringsportefølje af private equity fonde i Europa og Nordamerika samt af co-investeringer med disse fonde.

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

Markedsudvikling

Året 2018 var på mange måder en gentagelse af 2017, idet kapitalrejsningsaktiviteten atter var høj drevet af investorenes søgen efter alternative investeringsmuligheder i jagten på at generere tilfredsstillende afkast. I såvel Europa som USA realiseredes det til dato største antal gennemførte buyout transaktioner, men målt på værdi dog endnu ikke på niveau med rekorden fra 2006/07. Ovenstående har derfor medført, at mængden af "dry powder" aldrig har været større, uanset om fokus er på venture kapital, growth equity, buyout eller distressed segmenterne, og konklusionen er den samme for alle 3 hovedregioner - US, EU og Asien.

Den høje aktivitet og et stort placeringsbehov har derfor resulteret i en gennemsnitlig købsmultipl i Europa på 11,1x EBITDA og dermed væsentligt over det historiske niveau. I USA var gennemsnittet for alle buyout transaktioner på 10,2x, knapt 4% lavere end rekorden fra 2017. Medvirkende til at drive købspriserne op har været muligheden for at få finansieret transaktionerne til attraktive priser (lave renteniveauer). Gearingsniveauet er fortsat op i USA, mens det er faldet lidt i Europa. I USA har niveauet ikke været så højt siden 2007, mens der i Europa ser ud til at have været større forsigtighed og dermed krav fra bankerne om større egenkapitalfinansiering. ATP PEPs portefølje har et gennemsnitlig gearingsniveau, som er henholdsvis 44% og 30% lavere end gennemsnittene i USA og Europa i 2018.

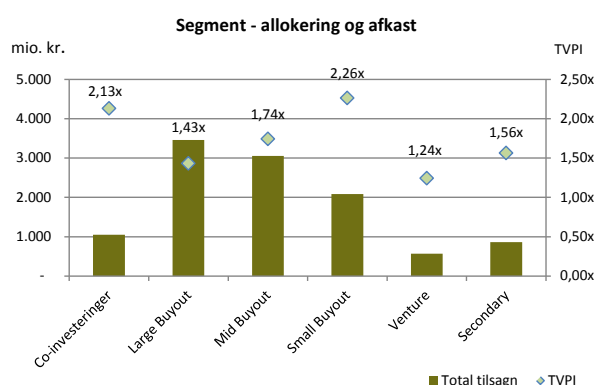
Igen i 2019 er kravene til kapitalfondene en høj disciplin, for så vidt angår de priser, der købes ind til, samt fortsat stigende fokus på fondenes egne kompetencer i relation til at udvikle de erhvervede porteføljeselskaber. På baggrund af FED's renteforhøjelser og afslutning af ECB's opkøbsprogram ultimo 2018 kan der forventes forøgede finansieringsomkostninger og dermed pres på det fremtidige afkast. Den geopolitiske usikkerhed vurderes ikke at være blevet mindre, og der hersker p.t. usikkerhed om udfaldet af handelskrigen mellem USA og Kina samt Brexit m.m. De eksterne forhold, hvorunder kapitalfondene skal drive forretning, forekommer således ikke at være blevet lettere. Samtidig skal kapitalfondene kunne håndtere et stigende investorpres i forhold til ESG og skattemæssige forhold for at sikre fremtidige kapitalrejsninger.

Investeringsaktivitet

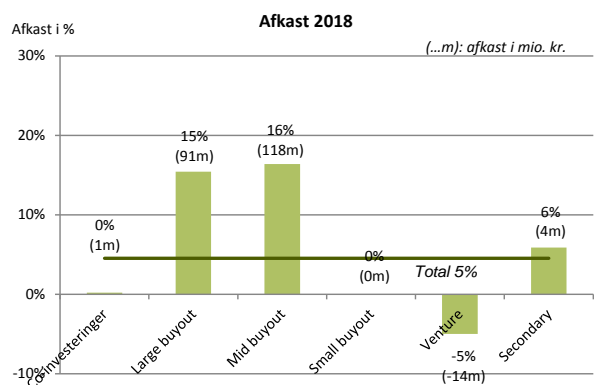
Den grundlæggende investeringsfilosofi har været at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt relativt afkast indenfor deres markedssegment.

ATP PEP II har afgivet tilsagn på i alt 10.819 mio. kr. til en veldiversificeret portefølje bestående af 34 private equity fonde og 10 co-investeringer. Porteføljen er geografisk fordelt med 54 % i USA og 46 % i Europa.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2018 samt det gennemsnitlige historiske afkast pr. segment.



Afkastet for 2018 fordeler sig på de enkelte segmenter, som specificeret i nedenstående graf.

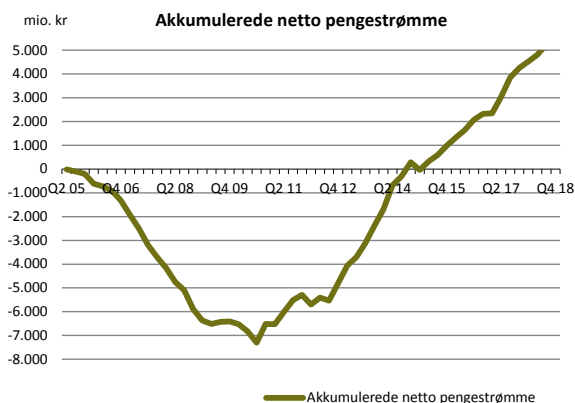


Pengestrømme

ATP PEP II har i 2018 netto kaldt 57 mio. kr. til honorering af kapitaltræk på investeringstilsagn samt differenceafregning på valutakontrakter. Der er i året tilbagebetalt 1.356 mio. kr. til investorerne.

J-kurven nedenfor illustrerer ATP PEP II's akkumulerede netto pengestrømme over tid. Som forventet har selskabet haft negative akkumulerede netto pengestrømme i de første leveår. Vanskelige markedsvilkår for exits i 2008 og 2009 har påvirket niveauet for tilbagebetalingerne negativt. Netto pengestrømme har siden 2011 været positive. Dette afspejler porteføljens modenhed og et højt niveau af gennemførte exits.

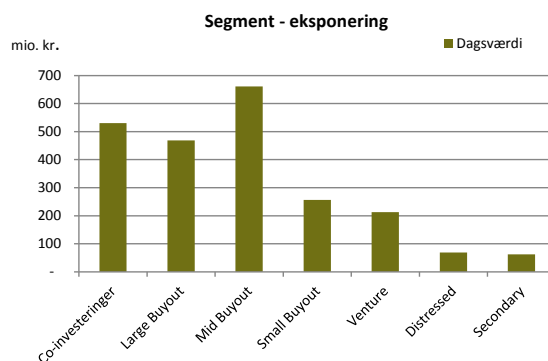
Kapitalkald i de kommende år vil være begrænset til at udgøre opfølgingsinvesteringer og administrationsomkostninger. Tilbagebetalinger forventes at fortsætte på et højt niveau.



Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 2.261 mio. kr. mod 3.306 mio. kr. ultimo 2017. Reduktionen i markedsværdien kan primært henføres til at ATP PEP II netto har modtaget 1.359 mio. kr. fra porteføljen i 2018, inkl. realiserede avancer.

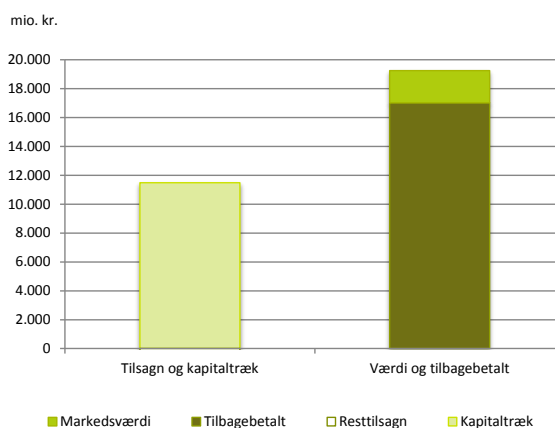
Nedenstående graf illustrerer dagsværdien af investeringer pr. 31. december 2018 fordelt på segment.



ATP PEP II overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljeinvesteringerne for at sikre et klart billede af dagsværdierne. Overvågning sker dels gennem løbende dialog med fondene og dels gennem deltagelse i advisory boards. ATP PEP II er repræsenteret på 25 af de 34 porteføljefondenes advisory boards.

Kapitalforhold

Nedenfor ses ATP PEP II's nuværende kapitalforhold.



Regnskabstal

Årets resultat

Afkastet for 2018 på 4,5 % er lidt under forventet, hvilket især kan henføres til segmenterne venture og co-investeringer. For de øvrige segmenter har der i 2018 været en positiv udvikling i hovedparten af de underliggende porteføljeselskabers indtjening og gældsafvikling. Modsat har udviklingen på sammenlignelige børsnoterede selskaber påvirket værdien og dermed afkastet negativt.

De interne administrationsomkostninger udgjorde 6 mio. kr. i 2018, hvilket svarer til 5 basispoint i forhold til det samlede investeringstilsagn. Niveaue vurderes at være lavt sammenlignet med andre fund-of-funds.

I 2018 har ATP PEP II haft en valutakursgevinst på porteføljefonde i fremmed valuta (primært USD), som dog modsvares af et tab på den tilhørende afdækning af porteføljen. Netto har ATP PEP II i 2018 haft et valutakurstab på i alt 62 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 2.225 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 porteføljainvesteringer tager ATP PEP II aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

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

Samfundsansvar

ATP PEP II 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.

ATP PEP II som virksomhed

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

Der henvises til rapporten "ATP Koncernen -Samfundsansvar 2018" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Retningslinier for social ansvarlighed

ATP PEP II's investeringer foretages hovedsagligt gennem private equity fonde i Europa og Nordamerika. Social ansvarlighed er ofte en forudsætning for en varig, god indtjening og dermed bevarelse af investeringernes realværdi. For at sikre overensstemmelse med ATP's principper for social ansvarlighed og porteføljefondenes investeringer indgås en særskilt aftale herom med fondene. Aftalen indeholder bl.a. bestemmelser om overholdelse af love og regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Aftalen regulerer, at der ikke foretages investeringer i lande, som er genstand for en handelsblokade vedtaget af FN eller EU, og som er tiltrådt af Danmark.

Måltal for kønssammensætning

Selskabet er omfattet af ATP koncernens politik for mangfoldighed og de fastsatte måltal for kønssammensætning. For en yderligere beskrivelse heraf henvises til rapporten "ATP Koncernen - Samfundsansvar 2018" som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter.

Komplementarselskabet

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 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. Komplementarselskabets indskud i kommanditselskabet er sket til en overkurs.

Komplementarselskabet kan modtage en forholdsmæssig 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 13.

Forventninger

Der forventes for 2019 et resultat i niveauet 125 mio. kr. til 250 mio. kr. (6 % til 10 %). Resultatet vil være påvirket af udviklingen i værdiansættelsen af porteføljefondenes investeringer, der i al væsentligt vil være påvirket af selskabernes resultater, udvikling i deres kapitalforhold samt udviklingen i prisen på sammenlignelige børsnoterede selskaber. Ligeledes er de markedsræssige forhold for 2019, hvorunder investeringer skal værdireguleres og afhændes, vanskelige at forudsige. Der er derfor betydelig usikkerhed forbundet med estimatet.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ATP Private Equity Partners II 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 24. januar 2019

Private Equity Advisors

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

Bestyrelse

Kasper Ahrendt Lorenzen
Formand

Bo Foged

Tomas Krüger Andersen

Kim Jannick Kehlet Johansen

Intern revisions revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners II K/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Den udførte revision

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

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

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

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 24. januar 2019

Peter Jochimsen
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners II K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners II K/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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 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 24. januar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
mne29421

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PEP II

tkr.	Note	2018	2017
Investeringsvirksomhed			
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	314.024	361.365
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	2	(147.195)	328.743
		<u>166.829</u>	<u>690.108</u>
Resultat af investeringsvirksomhed			
Administrationsomkostninger	3	(5.865)	(6.716)
		<u>160.964</u>	<u>683.392</u>
Resultat af primær drift			
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	1.262	(1.117)
Finansielle omkostninger	2	-	(47)
		<u>1.262</u>	<u>(1.164)</u>
Finansielle poster i alt			
Resultat før skat			
		<u>162.226</u>	<u>682.228</u>
Udenlandsk skat		(39.164)	(13.241)
		<u>(39.164)</u>	<u>(13.241)</u>
Årets resultat	4	<u><u>123.062</u></u>	<u><u>668.987</u></u>

Balance pr. 31. december

ATP PEP II

tkr.	Note	2018	2017
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	2.260.780	3.305.705
Finansielle anlægsaktiver i alt		2.260.780	3.305.705
Anlægsaktiver i alt		2.260.780	3.305.705
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Valutaterminsforretninger		1.510	70.274
Tilgodehavender i alt		1.510	70.274
Likvide beholdninger		21.901	27.698
Omsætningsaktiver i alt		23.411	97.972
Aktiver i alt		2.284.191	3.403.677
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		11.477.041	11.420.467
Overført resultat		7.770.632	7.647.570
Udlodning til kommanditist og komplementar		(17.023.144)	(15.667.327)
Egenkapital i alt		2.224.529	3.400.710
Kortfristet gæld			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27	27
Valutaterminsforretninger		59.635	2.586
Anden gæld	6	-	354
Kortfristet gæld i alt		59.662	2.967
Gæld i alt		59.662	2.967
Passiver i alt		2.284.191	3.403.677
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		
Fordeling af anparter i komplementar	13		

Egenkapitals opgørelse

ATP PEP II

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	11.420.467	7.647.570	(15.667.327)	3.400.710
Indbetaling kommanditselskabskapital	56.574	-	-	56.574
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(1.355.817)	(1.355.817)
Årets resultat	-	123.062	-	123.062
Egenkapital 31. december 2018	11.477.041	7.770.632	(17.023.144)	2.224.529
Egenkapital 1. januar 2017	11.381.182	6.978.583	(13.703.027)	4.656.738
Indbetaling kommanditselskabskapital	39.285	-	-	39.285
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(1.964.300)	(1.964.300)
Årets resultat	-	668.987	-	668.987
Egenkapital 31. december 2017	11.420.467	7.647.570	(15.667.327)	3.400.710

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 11.250.700 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2018 udgør investorernes indbetalingsforpligtelse tkr.

743.808

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners II K/S for 2018 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.

Selskabets 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 2017.

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.

Valutaterminforretninger er indgået med ATP som modpart.

Resultatopgørelsen

Indtægter af investeringsvirksomhed

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele 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 for det administrationsarbejde, Private Equity Advisors 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 balancen dagen med løbende indregning af dagsværdireguleringer 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

For en væsentlig del af investeringerne i porteføljefonde er værdiansættelsen baseret på rapporteringer, som modtages fra porteføljefonde. Kapitalandelene i porteføljefondene værdiansættes som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines og/eller FASB Topic 820, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancen dagen.

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 nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Total Value to Paid In (TVPI):

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

Distributed to Paid In (DPI):

Værdien af udlodningerne til investorerne / Indbetalt kapital fra investorerne.

IRR:

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

Noter fortsat

tkr.	2018	2017
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	228.840	721.250
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	85.184	(359.885)
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen (valgt)	314.024	361.365
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	(147.195)	328.743
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen (handelsbeholdning)	(147.195)	328.743
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	1.062	(1.117)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	200	(47)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	1.262	(1.164)
Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	69	69
I alt	69	69
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	123.062	668.987
	123.062	668.987

Noter fortsat

tkr.	2018	2017
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	3.305.705	4.774.750
Indbetalinger til investeringsportefølje	36.769	68.628
Udlodninger fra investeringsportefølje	(1.395.717)	(1.899.038)
Værdi- og valutakursreguleringer	314.023	361.365
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	2.260.780	3.305.705
6 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	-	354
	-	354

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 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, hvorfor Selskabet ikke har mulighed for at afdække den selskabsspecifikke risikoeksponering.

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 PEP II'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 50-150 mio. kr. til fonde i venture segmentet, mens der til buyout segmentet er afgivet tilsagn i niveauet 150-750 mio. kr.

Valutarisici

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

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 2018, såfremt afdækning ikke fandt sted.

Følsomhed i t.kr. ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1% stigning i USD/DKK	16.057	4.255
1% stigning i GBP/DKK	131	205
1% stigning i SEK/DKK	5	0
1% stigning i NOK/DKK	2	0
1% stigning i EUR/DKK	6.294	2.934
1% stigning i CAD/DKK	20	0

Renterisici

Der er ikke gæld i selskabet udover mellemværende med leverandører og terminsforretninger. Der er dog ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføljainvesteringer. 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 utilstrækkelig likviditet.

Selskabets resterende investeringstilsagn til private equity fonde udgør 757 mio. kr., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør 744 mio. kr. I aftalegrundlaget §9.2 for ATP PEP V fremgår det, at investorernes 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 tkr.	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
Til- og med 3 måneder	2.249.349	(58.125)	1.510	59.635
3 måneder til og med 1 år	-	-	-	-
Fra 1 år til og med 5 år	-	-	-	-
Over 5 år	-	-	-	-
I alt	2.249.349	(58.125)	1.510	59.635

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.

Finansielle aktiver og forpligtelser:	2018	2017
Valutaterminsforretninger	1.510	70.274
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen (handelsaktiver)	1.510	70.274
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.260.780	3.305.705
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen (valgt)	2.260.780	3.305.705
Likvide beholdninger	21.901	27.698
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	21.901	27.698
Valutaterminsforretninger	59.635	2.586
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen (handelsforpligtelser)	59.635	2.586
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27	27
Anden gæld	-	354
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	27	381

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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Aktiver						
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	2.260.780	3.305.705
I alt	-	-	-	-	2.260.780	3.305.705

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	
	2018	2017
Balance 01.01	3.305.705	4.774.750
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	314.023	361.365
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	36.769	68.628
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(1.395.717)	(1.899.038)
Flytning til niveau 3	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-
Balance 31.12	2.260.780	3.305.705

Tab/gevinst på aktiver i behold	244.865	733.870
---------------------------------	---------	---------

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/ uobserverbare input	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i uobserverbare 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.	2018	2017
10 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	<u>756.815</u>	<u>800.746</u>

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

11 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets direktion, 2) selskabets bestyrelse og disses nærtstående, 3) moderselskabet ATP, 4) tilknyttede og associerede virksomheder til ATP.

Udover ind- og udbetalinger i henhold til kommanditselskabskontrakten har selskabet i 2018 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	Dagsværdireguleringer af valutaterminer og valutaterminstillæg	Management fee og adm. omkostninger	Tilgodehavende ¹	Gæld ¹
Arbejdsmarkedets Tillægspension	(147.195)	-	1.510	59.635
Private Equity Advisors ApS	-	(5.383)	-	-

Valutaterminsforretninger afregnes på markedsbaserede vilkår, mens management fee og administrationsomkostninger afregnes på omkostningsdækkende basis.

¹ Inkl. positiv / negativ markedsværdi af valutaterminsforretninger

Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Ejer 99,99%

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

12 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder frem til offentliggørelsen af årsrapporten for 2018, der har indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Noter fortsat

13 Fordeling af anparter i komplementar ATP PEP II GP K/S

Ejere	Dato for programmets etablering	Kursværdi af erhvervede anparter (anskaf.kurs)	Antal anparter	Erhvervelseskurs
Direktion	01-04-2005	223.111	63.746	3,5
Ledende medarbejdere	01-04-2005	74.309	21.231	3,5
Øvrige medarbejdere	01-04-2005	222.425	63.550	3,5
ATP	01-04-2005	180.156	51.473	3,5

Parametre for skævdelingen

Hurdle rate	8% p.a.
Maksimal carried interest i % af investeringstilsagnet	0,33%
Carried interest	0,66%

Optjening

Optjening af 85% på 4,25 år
Ret til resterende 15% kræver ansættelse på udbetalingstidspunktet

Scenarier for skævdelingen

Afkast i ATP PEP II K/S i % p.a.	Mio. kr. (2005 kr.)	% af investeringstilsagnet
0	0	0
10	5	0,05
12	11	0,09
15	19	0,17
20	37	0,33
25	37	0,33

Kommentarer

ATP PEP II GP K/S har en indskudskapital fordelt på 200.000 stk. anparter af kr. 1.

Komplementaren, ATP PEP II GP K/S modtager et skævdelingsbeløb ved afkast over 8% p.a. i kommanditselskabet. Der er etableret et absolut loft over nutidsværdien af carried interest programmet, svarende til 0,33% af kapitaltilsagnet til ATP Private Equity Partners II K/S, beregnet til 37 mio.kr. i 2005 kroner.

Skævdelingsbeløbet udbetales til ATP PEP II GP K/S med 0,66% indtil skævdelingsloftet nås.

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

Forudsætningen for beregningen er et tilsagn fra ATP på 11.250 mio. kr.

ATP Private Equity Partners II K/S har siden 2005 genereret et årligt gennemsnitlig afkast på 10,7%. Pr. 31. december 2018 kan den samlede værdi af incitamentsprogrammet opgøres til 21 mio. kr., svarende til 0,26% i forhold til det akkumulerede afkast siden 2005. Den estimerede carried interest svarer til en gennemsnitlig årlig udbetaling over Selskabets forventede 15 årige løbetid på ca. 60 t.kr. pr. medinvestor i komplementaren.

Den urealiserede carried interest pulje udgør 16 mio.kr. pr. 31. december 2018. I opgørelsen heraf antages det at de tilbageværende aktiver, kan realiseres og udbetales pr. 31. december 2018 til de opgjorte værdier - svarende til egenkapitalen, samt at der ikke foretages yderligere kapitalindskud til ATP Private Equity Partners II K/S. Der er udbetalt 5 mio. kr. i carried interest i 2018.

Porteføljeoversigt

Fond	Jurisdiktion	Segment
Nuværende:		
Abingworth Bioventures V	Storbritanien	Venture
Apollo VI	Cayman Islands	Distressed
Arbor II	Delaware	Small buyout
Arsenal II	Delaware	Small buyout
Axcel III	Danmark	Small buyout
BC VIII	Storbritanien	Large buyout
Brazos II	Delaware	Small buyout
Bridgepoint III	Storbritanien	Mid buyout
Brock Group (co-investering med Lindsay Goldberg II)	Delaware	Co-investering
Chemicals Holdings Sarl (co-investering med Invest Industrial III)	Luxembourg	Co-investering
CHL Medical III	Delaware	Venture
Cinven IV	Guernsey	Large buyout
Coller V	Cayman Islands	Secondary
Core II	Delaware	Venture
Deutsche Beteiligungs V	Tyskland	Small buyout
Diaverum (co-investering med Bridgepoint III)	Luxembourg	Co-investering
EQT V	Guernsey	Large buyout
Fieldbrook (co-investering med Arbor II)	Delaware	Co-investering
First Reserve XI	Delaware	Large buyout
Gresham IV	Storbritanien	Small buyout
Housatonic IV	Delaware	Small buyout
Invest Industrial III	Storbritanien	Mid buyout
Invest Industrial III - Build-Up Fund	Storbritanien	Mid buyout
JK&B V	Delaware	Venture
Lindsay Goldberg II	Delaware	Mid buyout
LS Power	Delaware	Mid buyout
Nordic Capital VI	Jersey	Mid buyout
Novak Biddle V	Delaware	Venture
Quad-C Advisors VII	Delaware	Mid buyout
Quad-C Partners VII Co-Investment Fund	Delaware	Mid buyout
Roark II	Delaware	Mid buyout
Screenvision (co-investering med Shamrock II)	California	Co-investering
Shamrock II	Delaware	Small buyout
Silver Lake III	Delaware	Large buyout
W Capital II	Delaware	Secondary
Waterland III	Luxembourg	Small buyout
Realiserede:		
Atkins LLC (co-investering med Roark II)	Georgia	Co-investering
Avio Investments S.p.A (co-investering med Cinven III)	Luxembourg	Co-investering
Bradshaw (co-investering med Arbor II)	Delaware	Co-investering
Goldman Sachs PEP III	Cayman Islands	Secondary
KMD (co-investering med EQT V)	Danmark	Co-investering
Providence VI	Delaware	Large buyout
Realogy Corporation (co-investering med Apollo VI)	Delaware	Co-investeringer
Waterland II	Holland	Secondary

For yderligere information se venligst supplerende oplysninger på vores hjemmeside: www.atp-pep.com

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