

ATP PEP VII B Årsrapport 2023



ATP Private Equity Partners VII B K/S
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K
CVR-nr: 43 53 00 70

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Den 29. februar 2024

Danielle Malmberg Corbey, Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

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

Ledelsens beretning for 2023

Ledelsens beretning for 2023	4
------------------------------	---

Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	5
-------------------	---

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
--	---

Årsrapport

Resultatopgørelse	8
-------------------	---

Balance pr. 31. december	9
--------------------------	---

Egenkapitalopgørelse	10
----------------------	----

Noter	11
-------	----

Periodisk rapportering iht. Artikel 8	18
---------------------------------------	----

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners VII B K/S (ATP PEP VII B)
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.: 43 53 00 70
Ft-nr.: 25418
Stiftet: 2. september 2022
Hjemsted: København

Direktion
ATP PEP VII GP K/S

Revision
Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depositær
Apex (Denmark) ApS (ft. nr. 255418)

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

Ejerforhold
Lind Invest ApS ejer mere end 50 % af egenkapitalen

Generalforsamling
Ordinær generalforsamling afholdes den 29. februar 2024

Ledelsens beretning for 2023

Hovedaktivitet

ATP PEP VII B K/S er en fund-of-funds stiftet i 2020 med et samlet investeringstilsagn på 651,3 mio. kr bestående af en investeringsportefølje af primært europæiske og nordamerikanske private equity fonde.

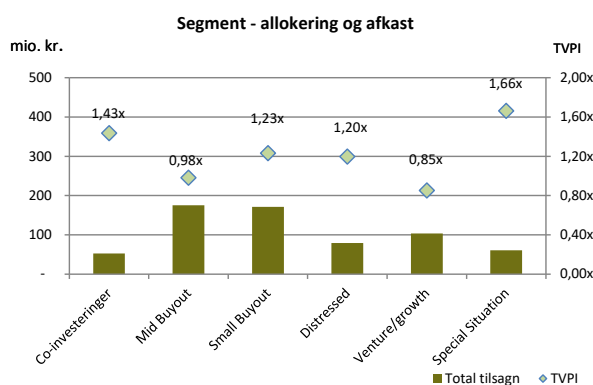
Investering via fund-of-funds er langsigtet og ATP PEP VII B's levetid forventes at strække sig over 15 år.

Investeringsaktivitet

Investeringsfilosofien er at opbygge en diversificeret portefølje af private equity fonde, der hver især vurderes at have de bedste forudsætninger for at opnå et højt afkast indenfor deres markedsegment.

ATP PEP VII B har afgivet tilsagn på i alt 643 mio. kr. til en portefølje bestående af 18 private equity fonde og 7 co-investeringer/special situation fonde. Porteføljen har været warehoused i ATP PEP VII K/S. 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.



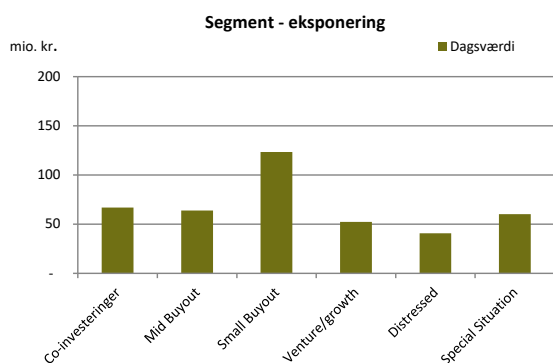
Pengestrømme

ATP PEP VII B har i 2023 kaldt 341 mio. kr. fra investorerne.

Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer 408 mio. kr.

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



ATP PEP VII B overvåger løbende værdiudviklingen i porteføljeinvesteringerne for at sikre, at dagsværdierne afspejler dette. Overvågning sker gennem løbende dialog med fondene

Regnskabstal

Årets resultat

Årets resultat blev et overskud på 65 mio. kr.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året 391 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/growth fonde, tager værdiansættelserne ligeledes udgangspunkt i fondenes rapportering. Venture/growth fondene værdiansætter typisk selskaberne i overensstemmelse med prisfastsættelsen ved selskabernes seneste eksterne finansieringsrunde.

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

Finansielle risici

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

Samfundsansvar

Selskabets investeringer foretages hovedsageligt i private equity fonde i Europa og Nordamerika. Inddragelse af ESG kriterier er en integreret del af investeringsprocessen i selskabet, da dette ses som en medvirkende faktor til at skabe afkast og samtidig understøtter en bæredygtig udvikling. Selskabet følger visse eksklusionskriterier i forhold til foretagelse af investeringer. Selskabet er i øvrigt omfattet af ATP koncernens redegørelse om Samfundsansvar. Der henvises til rapporten "Rapport om Samfundsansvar 2023", som er tilgængelig på www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter

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.

Forventninger

Der forventes for 2024 et resultat i niveauet 30 mio. kr. til 50 mio. kr. Estimatet skal ses i sammenhæng med, at porteføljen er under opbygning, og resultatet vil derfor være påvirket af management fee og etableringsomkostninger. Endvidere vil resultatet 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 betydelige usikkerhed til estimatet.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ATP PEP VII B K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. februar 2024

ATP PEP VII GP K/S

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATP Private Equity Partners VII B K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP Private Equity Partners VII B K/S for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste 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 29. februar 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor
mne30131

Resultatopgørelse

ATP PEP VII B

tkr.	Note	2023	2022
Investeringsvirksomhed			
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	70.606	-
Resultat af investeringsvirksomhed		70.606	-
Administrationsomkostninger	3	(4.118)	(19)
Resultat af primær drift		66.488	(19)
Finansielle poster			
Finansielle indtægter	2	236	-
Finansielle omkostninger	2	(515)	-
Finansielle poster i alt		(279)	-
Resultat før skat		66.209	(19)
Udenlandsk skat		(1.184)	-
Årets resultat	4	65.025	(19)

Balance pr. 31. december

ATP PEP VII B

tkr.	Note	2023	2022
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	407.556	-
Finansielle anlægsaktiver i alt		407.556	-
Anlægsaktiver i alt		407.556	-
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		7.853	-
Omsætningsaktiver i alt		7.853	-
Aktiver i alt		415.409	-
Passiver			
Egenkapital			
Kommanditselskabskapital		338.730	-
Overført resultat		65.025	(19)
Udlodning til kommanditist og komplementar		(12.931)	-
Egenkapital i alt		390.824	(19)
Kortfristet gæld			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48	-
Gæld til pengeinstitut		17.260	-
Anden gæld	6	7.277	19
Kortfristet gæld i alt		24.585	19
Gæld i alt		24.585	19
Passiver i alt		415.409	-
Anvendt regnskabspraksis	1		
Finansielle risici	7		
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	8		
Oplysning om dagsværdi	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	12		

Egenkapitalopgørelse

ATP PEP VII B

tkr.

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	-	(19)	-	(19)
Korrektion til egenkapital primo	-	19	-	19
Indbetaling kommanditselskabskapital	338.730	-	-	338.730
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	(12.931)	(12.931)
Årets resultat	-	65.025	-	65.025
Egenkapital 31. december 2023	338.730	65.025	(12.931)	390.824
Egenkapital 2. september 2022	-	-	-	-
Indbetaling kommanditselskabskapital	-	-	-	-
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	-	-
Årets resultat	-	(19)	-	(19)
Egenkapital 31. december 2022	-	(19)	-	(19)

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til tkr. 651.333 i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2023 udgør investorerne
indbetalingsforpligtelse tkr.

312.604

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners VII B K/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en B-virksomhed.

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.

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 AIFM A/S for det

administrationsarbejde, 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver værdiansættes til dagsværdi på balancedagen 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

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

Noter fortsat

tkr.	2023	2022
2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	71.925	-
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(1.319)	-
Dagsværdireguleringer af valutaterminskontrakter	-	-
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	70.606	-
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	236	-
Øvrige renteindtægter - og udgifter	(515)	-
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(279)	-
Valutaterminskontrakter er indgået med ATP som modpart.		
3 Administrationsomkostninger		
Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:		
Lovpligtig revision	39	-
I alt	39	-
Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.		
4 Forslag til resultatdisponering		
Overført til egenkapitalen	65.025	(19)
	65.025	(19)
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Regnskabsmæssig værdi primo	-	-
Indbetalinger til investeringsportefølje	366.111	-
Udlodninger fra investeringsportefølje	(29.161)	-
Værdi- og valutakursreguleringer	70.606	-
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	407.556	-
6 Anden gæld		
Skyldigt vedrørende investeringstilsagn	7.277	19
	7.277	19

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 VII B's portefølje diversificeret gennem en strategi om afgivelse af tilsagn inden for fastlagte beløbstørrelser til en bred vifte af kapitalfonde. Der er almindeligvis afgivet tilsagn på 5-30 mio. kr. til fonde i venture/growth segmentet, mens der til buyout segmentet er afgivet tilsagn i niveauet 15-35 mio. kr.

Valutarisici

Selskabets valutarisici relaterer sig til investeringer foretaget i en række valutaer. Udsving i valuta kan påvirke resultat, pengestrømme og egenkapital..

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	2.725	2.481
1 % stigning i GBP/DKK	87	0
1 % stigning i EUR/DKK	921	345
1 % stigning i CAD/DKK	11	0

Renterisici

Der er en mindre renterisiko på selskabets korte kredit i pengeinstitut. Ligeledes er der ofte optaget gæld i fondenes underliggende porteføljeinvesteringer. Der vil således være en indirekte renterisiko, som kan påvirke fremtidige investeringsresultater.

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 283 mio.kr., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør 313 mio. kr.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskeden.

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.

	2023	2022
Finansielle aktiver og forpligtelser:		
Andre værdipapirer og kapitalandele	407.556	-
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	407.556	-
Likvide beholdninger	7.853	-
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	7.853	-
Gæld til pengeinstitut	17.260	-
Finansielle forpligtelser indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	17.260	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	48	-
Anden gæld	7.277	19
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	7.325	19

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

Noter fortsat

tkr.

9 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1		Observerbare input Niveau 2		Ikke observerbare input Niveau 3	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Aktiver						
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	-	-	407.556	-
I alt	-	-	-	-	407.556	-

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	-	-
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	70.606	-
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	366.111	-
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(29.161)	-
Flytning til niveau 3	-	-
Flytning ud af niveau 3	-	-
Balance 31.12	407.556	-
Tab/gevinst på aktiver i behold	70.606	-

Tab og gevinster vedrørende niveau 3 er indregnet i resultatopgørelsen i de regnskabsposter, som de vedrører.

Fastsættelse af dagsværdien	Dagsværdi-hierarki	Anvendt værdiansættelsesmetode	Anvendte observerbare/ikke observerbare input	Dagsværdiernes følsomhed overfor ændringer i ikke observerbare input
Andre værdipapirer og kapitalandele ¹	3	Rapporteret dagsværdi	-	-

¹Rapporteret 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
10 Eventualforpligtelser		
Investeringstilsagn kapitalandele	282.568	0

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

11 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses; 1) selskabets direktion og disses nærtstående, 2) Lind Invest ApS, 3) ATP Private Equity Partners VII K/S, 4) Private Equity Advisors AIFM A/S, 5) Private Equity Advisors ApS

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

	Management fee og adm. omkostninger	Tilgode- havende ¹	Gæld ¹
Private Equity Advisors AIFM A/S	(666)	-	48
Private Equity Advisors ApS	(2.565)	-	-

Transaktioner med nærstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

Bestemmende indflydelse

Lind Invest ApS Ejer 76,77%
Værkmestergade 25, level 14
8000 Århus C

12 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

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

Produkt navn: ATP Private Equity Partners VII B K/S ("Fonden")

Identifikator for juridiske enheder: CVR-nr.: 43530070 og FTID: 25418

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet. 	<input type="checkbox"/> 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 ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet. <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet. <input type="checkbox"/> med et socialt formål
<input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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.

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.

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Hvert år (udsendt første gang i 2023) 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?

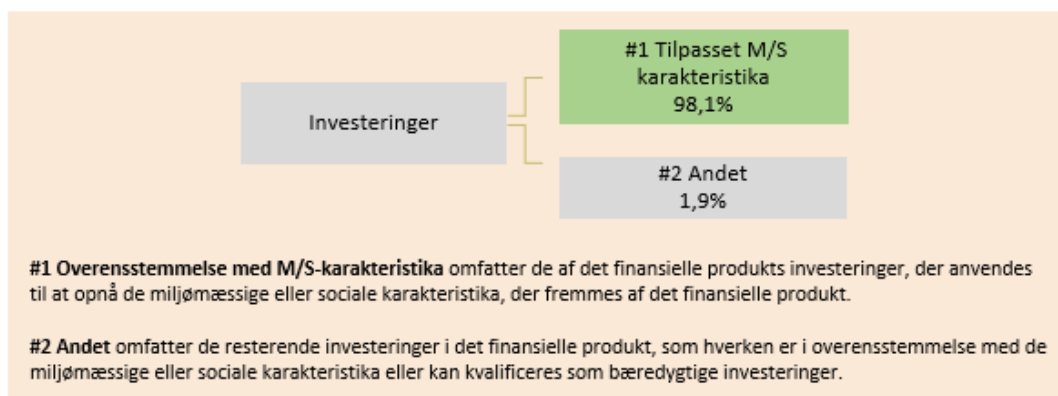
	Største investeringer	Sektor	% Aktiver	Land
<p>Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023</p> <p>Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.</p>	<i>Elvaston V</i>	<i>Multi</i>	<i>Oplyses ikke</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>



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

● **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**

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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 affaldshåndteringsregler.

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 drivhusgasemissionsniveauer, svarende til de laveste niveauer.

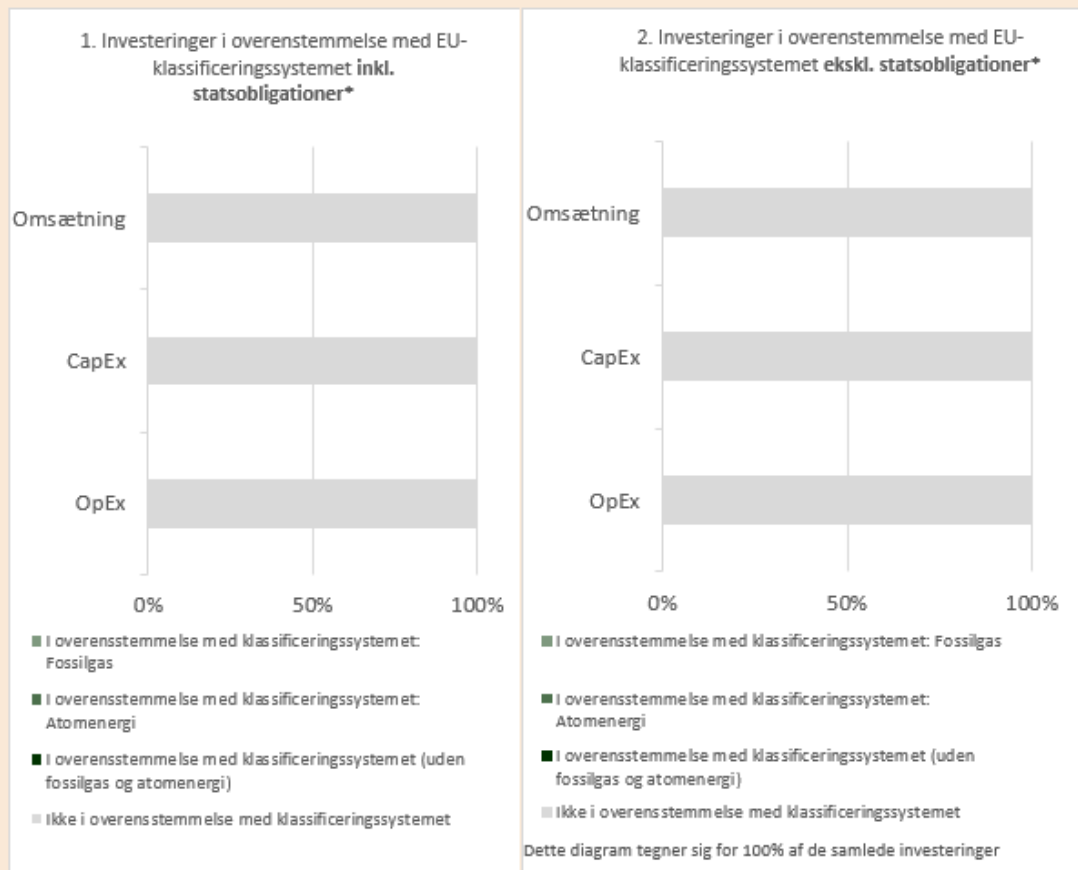
bæredygtigheds faktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikelse.

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.



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

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.



* 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 kontantbeholdningen. Formålet med denne beholdning er at facilitere likviditetsstyring i forhold til Fonden.

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



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 (udsendt første gang i 2023) 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