

ATP PEP VIII B K/S

Årsrapport 2023



ATP Private Equity Partners VIII B K/S
CVR-nr. 44 00 19 34
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Årsrapport for perioden
14. april 2023 - 31. december 2023
(1. 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 erklæringer	6

Årsrapport

Resultatopgørelse	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Periodisk rapportering iht. Artikel 8	18

Selskabsoplysninger

ATP Private Equity Partners VIII B K/S (ATP PEP VIII 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.: 44 00 19 34
Ft.nr. 25511
Stiftet: 14. april 2023
Hjemsted: København

Direktion

ATP PEP VIII B GP K/S

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depositær

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

Manager/Administrator

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

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 29. februar 2024

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

ATP PEP VIII B er en fund-of-funds stiftet i 2023 med et samlet investeringstilsagn på EUR 108,5 mio. bestående af en investeringsportefølje af primært europæiske og nordamerikanske private equity fonde.

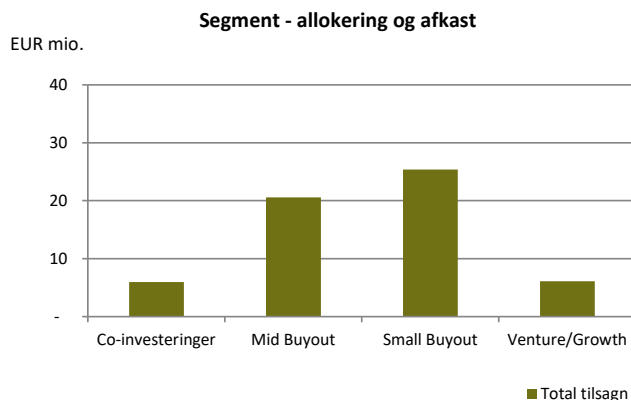
Investering via en fund-of-funds er langsigtet og ATP PEP VIII B's levetid forventes at strække sig over ca. 15 år. ATP PEP VIII B er fortsat i gang med at opbygge porteføljen.

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 markedssegment.

ATP PEP VIII B har pr. 31. december 2023 afgivet tilsagn på i alt EUR 58 mio. til en portefølje bestående af 12 private equity fonde og 3 co-investeringer. Porteføljen er kapitalmæssigt geografisk fordelt med 50 % i USA og 50 % i Europa.

Nedenstående graf illustrerer, hvorledes porteføljen er sammensat på tilsagn pr. 31. december 2023.



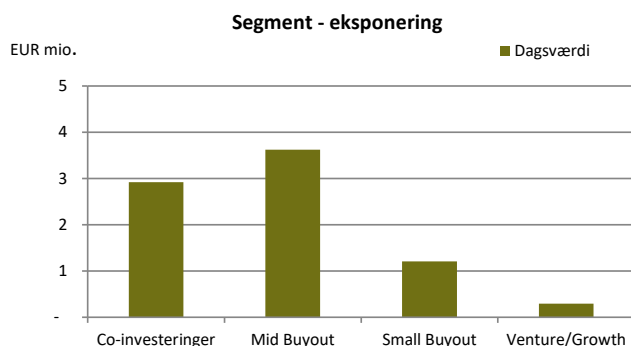
Pengestrømme

ATP PEP VIII B har i 2023 kaldt EUR 9 mio. kr. fra investorerne.

Værdi af investeringer

Ved årets afslutning udgjorde værdien af investeringer EUR 8 mio.

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



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

Regnskabstal

Årets resultat

Resultatet for 2023 blev et underskud på EUR 1,3 mio., hvilket er som forventet, da porteføljen er under opbygning.

Balancen

Selskabets egenkapital udgjorde ultimo året EUR 7,3 mio. Balancesummen forventes forøget over de kommende år, som følge af nye co-investeringer og afgivelse af nye tilsagn til porteføljefonde, samt at porteføljefondene foretager 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 VIII B aktivt stilling til værdien af investeringerne.

Finansielle risici

Der henvises til note 6 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 EUR -1 mio. til EUR -2 mio. 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 markeds-mæssige 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 14. april - 31. december 2023 for ATP PEP VIII 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 14. april - 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 VIII B GP K/S

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ATP PEP VIII B K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ATP PEP VIII B K/S for regnskabsåret 14. april 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 14. april 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 bl.a. 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 VIII B

EUR 1.000	Note	14.04.2023 - 31.12.2023
Investeringsvirksomhed		
Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	2	<u>(667)</u>
Resultat af investeringsvirksomhed		<u>(667)</u>
Administrationsomkostninger	3	<u>(546)</u>
Resultat af primær drift		<u>(1.213)</u>
Finansielle poster		
Finansielle omkostninger	2	<u>(70)</u>
Finansielle poster i alt		<u>(70)</u>
Årets resultat	4	<u><u>(1.283)</u></u>

Balance pr. 31. december

ATP PEP VIII B

EUR 1.000	Note	2023
Aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	8.038
Finansielle anlægsaktiver i alt		8.038
Anlægsaktiver i alt		8.038
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger		1
Omsætningsaktiver i alt		1
Aktiver i alt		8.039
Passiver		
Egenkapital		
Kommanditselskabskapital		8.588
Overført resultat		(1.283)
Egenkapital i alt		7.305
Kortfristet gæld		
Gæld til tilknyttede virksomheder		16
Gæld til pengeinstitut		718
Kortfristet gæld i alt		734
Gæld i alt		734
Passiver i alt		8.039
Anvendt regnskabspraksis	1	
Finansielle risici	6	
Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser	7	
Oplysning om dagsværdi	8	
Eventualforpligtelser	9	
Nærtstående parter	10	
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	11	

Egenkapitalopgørelse

ATP PEP VIII B

EUR 1.000

	Kommandit- selskabskapital	Overført resultat	Udlodning til kommanditist og komplementar	I alt
Egenkapital ved stiftelse	-	-	-	-
Indbetaling kommanditselskabskapital	8.588	-	-	8.588
Udlodning til kommanditist og komplementar	-	-	-	-
Årets resultat	-	(1.283)	-	(1.283)
Egenkapital 31. december 2023	8.588	(1.283)	-	7.305

I overensstemmelse med kommanditselskabskontrakten har investorerne indgået aftale om løbende at indbetale op til EUR 108,5 mio. i takt med behovet for kapital i selskabet.

Pr. 31. december 2023 udgør investorerne
indbetalingsforpligtelse EUR 1.000

99.923

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATP Private Equity Partners VIII B K/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Der er jf. ÅRL § 23, stk. 4 foretaget tilpasninger af opstillingen af resultatopgørelsen, balancen samt benævnelse af regnskabsposter, således at årsrapporten, efter ledelsens opfattelse, giver et retvisende billede af selskabets særlige aktiviteter.

Selskabet har iht. ÅRL § 86, stk. 4 undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for Arbejdsmarkedets Tillægspension.

Selskabet har iht. ÅRL § 37, stk. 5 valgt at indregne og måle alle finansielle aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU.

Dette er selskabets første regnskabsår.

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 eksklusive 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 euro efter transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til euro 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 og omkostninger indeholder renter af likvide beholdninger samt valutakursgevinster og tab vedrørende likvide beholdninger i fremmed valuta.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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

Selskabet anlægger konsekvent en porteføljetragtning i forbindelse med investeringer. Porteføljen forvaltes og dens performance evalueres i overensstemmelse med selskabets risikostyrings- og investeringsstrategi med udgangspunkt i dagsværdien, der også danner basis for den interne rapportering til selskabets ledelse.

Investeringer i porteføljerfonde

Kapitalandelene i porteføljerfonde 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 porteføljerfonde er værdiansættelsen baseret på seneste kvartalsrapporteringer, som modtages fra porteføljerfonde. I tilfælde af, hvor kvartalsrapporteringen fra de underliggende porteføljerfonde ikke foreligger pr. 31.12 foretages der en analyse af, hvorvidt der skal foretages en korrektion baseret på ændringer i relevante markedsobserverbare inputs og de underliggende aktivers noterede priser.

Som følge af, at investeringer i porteføljerfonde værdiansættes af de underliggende porteføljerfonde, 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 porteføljerfonde afhænger af antagelser om fremtidig indtjening i underliggende enheder ejet af de enkelte porteføljerfonde og udviklingen i markedsmæssige multiplere, 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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

Noter fortsat

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

EUR 1.000

14.04.2023 -
31.12.2023

2 Investeringsafkast fordelt på kategorier af finansielle instrumenter

Dagsværdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele	(517)
Valutakursgevinster og -tab, andre værdipapirer og kapitalandele	(150)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi over resultatopgørelsen	(667)
Valutakursgevinster og -tab, likvide beholdninger	(47)
Øvrige renteindtægter - og udgifter	(23)
Finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	(70)

3 Administrationsomkostninger

Honorar til Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor:

Lovpligtig revision	3
I alt	3

Der er ingen ansatte i selskabet. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

4 Forslag til resultatdisponering

Overført til egenkapitalen	(1.283)
	(1.283)

5 Andre værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsmæssig værdi primo	-
Indbetalinger til investeringsportefølje	8.709
Udlodninger fra investeringsportefølje	(4)
Værdi- og valutakursreguleringer	(667)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	8.038

Noter fortsat

6 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 VIII B'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 EUR 1-6 mio. til fonde i venture/growth segmentet, mens der til buyout segmentet er afgivet tilsagn i niveauet EUR 2-7 mio.

Valutarisici

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

Følsomhed i EUR 1.000 ved:	For aktuelle investeringer	For resttilsagn
1 % stigning i USD/EUR	53	239
1 % stigning i DKK/EUR	3	0
1 % stigning i CAD/EUR	9	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 EUR 49 mio., mens investorernes indbetalingsforpligtelse udgør EUR 100 mio.

Likviditetsrisikoen anses derfor for at være yderst beskedent.

Noter fortsat

EUR 1.000

7 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
Finansielle aktiver og forpligtelser:	
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.038
Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelsen	8.038
Likvide beholdninger	1
Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1
Gæld til tilknyttede virksomheder	16
Gæld til pengeinstitut	718
Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	734

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

Noter fortsat

EUR 1.000

8 Oplysning om dagsværdi

	Noterede priser Niveau 1	Observerbare input Niveau 2	Ikke observerbare Niveau 3
Aktiver	2023	2023	2023
Andre værdipapirer og kapitalandele	-	-	8.038
I alt	-	-	8.038

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
Balance 14.04.2023	-
Periodens realiserede/urealiserede gevinst eller tab indregnet i resultatopgørelsen	(667)
Køb/indbetalinger til investeringsportefølje	8.709
Salg/udlodninger fra investeringsportefølje	(4)
Flytning til niveau 3	-
Flytning ud af niveau 3	-
Balance 31.12.2023	8.038
Tab/gevinst på aktiver i behold	(667)

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

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

Noter fortsat

EUR 1.000

2023

9 Eventualforpligtelser

Investeringsrådgivnings kapitalandele

49.471

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

10 Nærtstående parter

Manager

Private Equity Advisors AIFM A/S
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

Direktion

ATP PEP VIII GP K/S
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

	Management fee og adm. omkostninger	Tilgode- havende	Gæld
Private Equity Advisors AIFM A/S	(404)	-	16

Transaktioner med nærtstående afregnes på markedsbaserede vilkår.

11 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

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

Identifikator for juridiske enheder: CVR-nr.: 44001934 og FTID: 25511

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål:** ___%

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

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

Det foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** ___%

Nej

Det fremmede **Miljømæssige/Sociale (M/S) karakteristika** og
Selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%

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

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

med et socialt formål

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



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

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

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

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Hvert år – startende fra 2024 - 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.

● **...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
<i>Resurgens II</i>	<i>Teknologi</i>	<i>Oplyses ikke pga.</i>	<i>USA</i>
<i>Valant</i>	<i>Teknologi</i>	<i>markedshensyn</i>	<i>USA</i>
<i>Fastmarkets</i>	<i>Teknologi</i>		<i>UK</i>

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

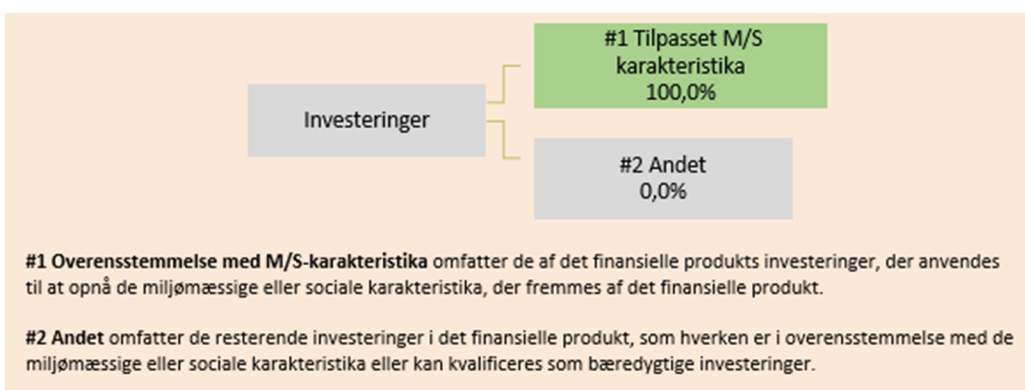


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **Hvad var aktivallokeringen?**



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.

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

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



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

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹ ?**

Ja

Inden for fossilgas Inden for atomenergi

Nej

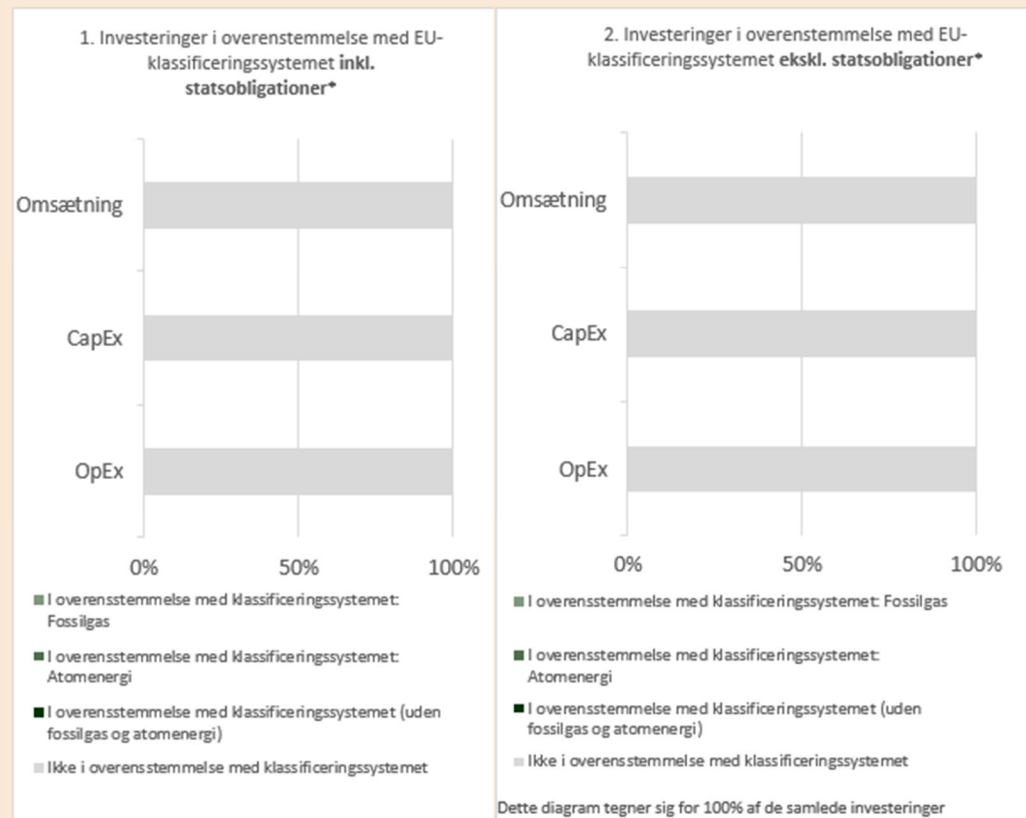
- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?** *N/A*
- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?** *N/A*

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU- klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") 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. Først og fremmest er de miljømæssige og sociale karakteristika blevet fremmet som en del af den ESG due diligence der udføres på nye investeringer i Fonden.

Hvert år – startende fra 2024 - 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.

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.

Referencebenchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika det fremmer.

- *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*

ATP PEP
Gothersgade 49, 3. sal
1123 København K

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