

# PEA Årsrapport 2021



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

Årsrapport for perioden  
1. januar 2021 - 31. december 2021  
(15. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Den 9. februar 2022

---

Torben Magnus Andersen, Dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Selskabsoplysninger

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

### Ledelsens beretning for 2021

Ledelsens beretning for 2021	4
------------------------------	---

### Påtegning og erklæringer

Ledelsespåtegning	5
Intern revisions revisionspåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7

### Årsrapport

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

## Selskabsoplysninger

Private Equity Advisors ApS  
Gothersgade 49, 3. sal  
1123 København K

Telefon: 33 19 30 70

Hjemmeside: [www.atp-pep.com](http://www.atp-pep.com)  
E-mail: [info@atp-pep.com](mailto:info@atp-pep.com)

CVR-nr.: 30 06 76 22  
Stiftet: 23. november 2006  
Hjemsted: København

### Direktion

Torben Vangstrup  
Klaus Astor Bjørn Rühne

### Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

### Ejerforhold

ATP ejer 100 % af egenkapitalen

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 9. februar 2022.

## Ledelsesberetning for 2021

### Hovedaktivitet

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

PEA har pr. 31. december 2021 indgået managementaftale med ATP Private Equity K/S, ATP Private Equity Partners IV K/S, ATP Private Equity Partners V K/S, ATP Private Equity Partners VI K/S og ATP Private Equity Partners VII K/S (ATP PEP fondene).

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 640 tkr., hvilket var på niveau med det forventede. PEA opkræver kvartalsvist et management fee fra ATP PEP fondene som vederlag for investering og monitorering i forbindelse med ATP PEP fondenes private equity aktiviteter. Administrationsomkostningerne udgør 28.529 tkr. i 2021 mod 27.123 tkr. i 2020. Selskabets egenkapital udgjorde 7.578 tkr. pr. 31. december 2021.

### Samfundsansvar

ATP, og dermed også ATP's datterselskaber som PEA, har et stort ansvar i Danmark som pensionselskab for over fem millioner medlemmer og som væsentlig udbetaler af en række velfærds- og sikringsydelse. Med en pensionsformue, der er blandt de største i Europa, har ATP en særlig forpligtelse til at investere ansvarligt og løfte et samfundsansvar.

Forudsætningerne for høje fremtidige afkast er langsigtet og bæredygtig værdiskabelse i virksomhederne. Derfor er det centralt, at ATP og virksomhederne, som der investeres i, sætter sig langsigtede mål og tager ansvar for de samfund, de agerer i.

ATP tager opgaven med at navigere i et område præget af forskelligartede forventninger, dilemmaer og komplekse problemstillinger alvorligt. ATP ønsker, at arbejdet med samfundsansvar er præget af konsistens, forudsigelighed, seriøsitet og åbenhed.

Der henvises til rapporten "ATP Koncernen - Samfundsansvar 2021" som er tilgængelig på <https://atp.dk/samfundsansvar/rapporter-om-samfundsansvar>

### Dataetik

PEA har ikke fastsat en politik for dataetik. Årsagen er, at PEA er et administrationsselskab, som leder og administrerer investeringsselskaber, hvorfor selskabet ikke benytter algoritmer til behandling af kunde- eller adfærdsdata samt at kunde- eller adfærdsdata ikke er en del af selskabets forretningsaktiviteter. Det forventes, at ATP Koncernen i 2022 udarbejder en politik for dataetik, som vil omfatte PEA.

### 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 2021" som er tilgængelig på [www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter](http://www.atp.dk/samfundsansvar/rapporter).

### Organisation og selskabsledelse

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

Investeringskomiteen udgøres af Torben Vangstrup, Klaus Rühne, Søren Brøndum Andersen, Nils Johannessen, Jesper Voss Hansen og Claudio Demontis.

#### Generalforsamlingen

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

#### Direktion

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

### Ejerkredsen

Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af ATP.

### Medarbejdere

PEA havde ved udgangen af året i alt 15 medarbejdere, heraf 5 medarbejdere i økonomisektionen og 6 medarbejdere i investeringssektionen samt 4 studenter.

### Forventninger til 2022

I 2022 forventes der et resultat på niveau med 2021.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder siden regnskabsårets afslutning.

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Private Equity Advisors ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. januar 2022

### Direktion

Torben Vangstrup

Klaus Astor Bjørn Rühne

## Intern Revisions påtegning

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity Advisors ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i Arbejdsmarkedets Tillægspension, Arbejdsmarkedets Erhvervssygdomssikring, Lønmodtagernes Dyrtidsfond og internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Revisionen er planlagt og udført således, at vi har vurderet de forretningsgange og interne kontrolprocedurer, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod regnskabsafslæggelsesprocessen og væsentlige forretningsmæssige risici.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Vores revision har omfattet de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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, hvorvidt ledelsesberetningen indeholder de krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 27. januar 2022

Christoffer Max Jensen  
Revisionschef

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Private Equity Advisors ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Private Equity Advisors ApS for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 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 udadelser, 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 27. januar 2022

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard  
statsautoriseret revisor  
mne16613

Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne30131



## Resultatopgørelse

### PEA

tkr.	Note	2021	2020
Nettoomsætning		29.400	27.900
Administrationsomkostninger	2	(28.529)	(27.123)
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>871</b>	<b>777</b>
Finansielle poster		(50)	(59)
<b>Resultat før skat</b>		<b>821</b>	<b>718</b>
Skat af årets resultat	3	(181)	(181)
<b>Årets resultat</b>		<b>640</b>	<b>537</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Årets resultat		640	537
Foreslået udbytte		-	-
Overført til næste år		<b>640</b>	<b>537</b>

## Balance pr. 31. december

### PEA

tkr.	Note	2021	2020
<b>Aktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Deposita		3	3
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Udskudt skat		38	51
Tilgodehavende tilknyttede virksomheder		400	392
Tilgodehavende udenlandsk skat		169	184
Andre tilgodehavender	4	549	727
Periodeafgrænsningsposter		1.040	1.121
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>2.196</b>	<b>2.475</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.933</b>	<b>11.431</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>10.129</b>	<b>13.906</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.132</b>	<b>13.909</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Anpartskapital		125	125
Overført resultat		7.453	6.813
Foreslået udbytte		-	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>7.578</b>	<b>6.938</b>
<b>Kortfristet gæld</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		605	79
Gæld til tilknyttede virksomheder		691	694
Anden gæld	5	1.090	6.057
Skyldig selskabsskat		168	141
<b>Kortfristet gæld i alt</b>		<b>2.554</b>	<b>6.971</b>
<b>Gæld i alt</b>		<b>2.554</b>	<b>6.971</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.132</b>	<b>13.909</b>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		

## Egenkapitalopgørelse

### PEA

tkr.

	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	125	6.813	-	6.938
Udbetalt udbytte	-	-	-	-
Årets resultat	-	640	-	640
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>125</b>	<b>7.453</b>	<b>-</b>	<b>7.578</b>
Egenkapital 1. januar 2020	125	6.276	10.000	16.401
Foreslået udbytte	-	-	(10.000)	(10.000)
Årets resultat	-	537	-	537
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>125</b>	<b>6.813</b>	<b>-</b>	<b>6.938</b>

## Noter

### Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Private Equity Advisors ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en B-virksomhed med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret sammenlignet med årsrapporten 2020.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Nettoomsætning består af management fee, der omfatter indtægter for udført administration i henhold til de indgåede management aftaler.

##### Administrationsomkostninger

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter af indeståender.

##### Skat af årets resultat

Private Equity Advisors ApS er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Den samlede danske skat af de danske søstervirksomheders skattepligtige indkomst afregnes af ATP PensionService A/S.

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

#### Balancen

##### Finansielle anlægsaktiver

Under finansielle anlægsaktiver er indregnet deposita vedrørende lejemål og driftsmateriel. Depositum måles til kostpris.

##### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

##### Udskudt skat

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

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

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

##### Tilgodehavender

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

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af bankindeståender.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Noter fortsat

tkr.	2021	2020
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
De samlede personaleomkostninger udgør:		
Løn og gager	16.207	16.116
Pensioner	2.838	2.452
Andre omkostninger til social sikring	126	112
	<u>19.171</u>	<u>18.680</u>
Antal gennemsnitligt beskæftiget for Private Equity Advisors ApS	<u>12</u>	<u>12</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Overført sambeskatningsbidrag	168	141
Regulering af udskudt skat	13	17
Betalte udenlandske skatter	-	23
	<u>181</u>	<u>181</u>
<b>4 Andre tilgodehavender</b>		
Forudbetalt løn	460	402
Øvrige tilgodehavender	89	325
	<u>549</u>	<u>727</u>
<b>5 Anden gæld</b>		
Skyldige lønrelaterede poster	676	5.228
Skyldige omkostninger	414	829
	<u>1.090</u>	<u>6.057</u>

## Noter fortsat

tkr.	2021	2020
<b>6 Eventualforpligtelser</b>		
Øvrige lejeforpligtelser 1-5 år	906	1.533

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

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger i selskabet.

### 7 Nærtstående parter

Private Equity Advisors ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### Bestemmende indflydelse

Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP)  
Kongens Vænge 8  
3400 Hillerød

ATP ejer 100% af selskabskapitalen.

Årsrapporten indgår i koncernregnskabet for ATP.  
Koncernregnskabet kan rekvireres på [www.atp.dk](http://www.atp.dk).

atp pep=

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

Telefon 33 19 30 70  
[info@atp-pep.dk](mailto:info@atp-pep.dk)  
[www.atp-pep.com](http://www.atp-pep.com)