

FONDEN AF 4. DECEMBER 2001

H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

Årsrapport
1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er godkendt den

06/02/2017

Søren Fogh
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden FONDEN AF 4. DECEMBER 2001
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

Telefonnummer: 33446300
Fax: 33446301
CVR-nr: 26403014
Regnskabsår: 01/10/2015 - 30/09/2016

Revisor ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
Danmark

CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Fonden af 4. december 2001.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 06/02/2017

Bestyrelse

Erik Sevaldsen
Formand

Søren Fogh

Tomas Haagen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Fonden af 4. december 2001

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden af 4. december 2001 for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 06/02/2017

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ole Karstensen
Statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Væsentligste aktivitet

Fondens formål er gennem drift af selskaberne DPE Partners I - VI ApS samt andre selskaber, som fonden måtte erhverve i ind- og udland, og investering af fondens øvrige midler at indvinde midler til brug for udlodning til alment velgørende formål.

Den økonomiske udvikling

Resultatet for fonden blev et overskud efter skat på 302.165 kr, hvilket anses tilfredsstillende. Af balancesummen på 2.796.589 kr. udgør egenkapitalen 2.385.424 kr., svarende til ca. 85 %.

Koncernforhold

Fonden ejer dattervirksomhederne DPE Partners I - VI ApS 100 %. Under henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, har fonden undladt at udarbejde koncernregnskab for 2015/16. Der henvises i stedet til årsrapporterne for de pågældende dattervirksomheder.

Den forventede udvikling 2016/17

Resultatet før skat forventes at blive på et højere niveau end indeværende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Den lovpligtige redegørelse for fondens uddelingspolitik jf. Årsregnskabslovens § 77 b for regnskabsåret 2015/2016 fremgår af ledelsesberetningen.

Fondens formål er gennem drift af DPE Partners II ApS, CVR nr. 13 73 85 80, og andre selskaber, som Fonden måtte erhverve i ind og udland, og investeringer af Fondens øvrige midler at indvinde midler til brug for udlodning.

Udlodning sker efter bestyrelsens skøn i form af gave eller lån på favorable vilkår til følgende formål:

1. Støtte til bevarelse af fredede eller - efter bestyrelsens skøn - fredningsværdige landejendomme,
2. Støtte til kunstnerisk eller litterær virksomhed,
3. Støtte til unge mennesker under uddannelse på universiteter i ind- og udland, og
4. Støtte til almene kulturelle formål.

De nævnte mål er ligeværdige.

Uddelinger

Der uddeles en til to gange i årets løb beløb, der efter fondens formål og bestemmelse om uddeling fordeles på de anførte formål.

Set over en årrække er det målet, at der i overensstemmelse med vedtægternes princip om, at formålene er ligeværdige, skal ske en nogenlunde ligelig fordeling.

Fonden har i perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 vedtaget to udlodninger med en samlet værdi 250.000 kr., som bliver udbetalt i næste regnskabsperiode. Derudover er der henlagt 250.000 til uddelingsramme.

Bestyrelsen har i året gennemgået fondens fundats, bestyrelsens forretningsorden og uddelingspolitik for fonden, og de nødvendige mindre opdatering er foretaget, således at fonden overholder ændringerne i fondslovgivningen.

Anbefalinger for god Fondsledelse

Fonden af 4. december 2001 er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk.

Fonden følger alle bestemmelser om god fondsledelse med undtagelse af anbefaling 2.4.1, at en passende del af alle medlemmer af bestyrelsen skal være uafhængige. Det er vurderingen, at årsagen til den manglende uafhængighed (primært medlemmernes lange periode i fondens bestyrelse) ikke er et problem i forhold til fordelene ved kontinuitet. Og yderligere dokumenteret, at uddelingerne ikke historisk er gået til personer eller virksomheder, der på nogen måde er forbundet med bestyrelsen.

I henhold til fondens vedtægter § 8 består legatets bestyrelse af 3 medlemmer. Mindst to af bestyrelsens medlemmer skal være uafhængige af stifter (Danske Private Equity A/S) og selskaber forbundet med stifter. Bestyrelsen består af følgende medlemmer:

- Erik Sevaldsen (formand)
- Tomas Haagen
- Søren Fogh

Det anbefales i anbefaling 2.3.4, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

Den pågældendes navn og stilling:

Erik Sevaldsen

Den pågældendes alder og køn:

Født 1. april 1948 (M)

Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode:

Indtrådt den 30. september 2015

Medlemmets eventuelle særlige kompetencer:

Tidligere advokat og chef for juridisk afdeling i Danske Bank A/S

Den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder institutioner samt krævende organisationsopgaver:

Direktør i:

Merchant Equity Large CAP Europe GP ApS

Merchant Equity Fund-of-funds Komplementar ApS

Merchant Equity MID CAP Nordic Komplementar ApS

Merchant Equity Infrastructure I GP ApS

Merchant Equity Large CAP Europe III GP ApS

Merchant Equity Large CAP Europe IV ApS

Merchant Equity Large CAP Europe V GP ApS

Bestyrelsesformand i:

Private Wealth Properties A/S

Merchant Equity Infrastructure II A/S

Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S

Hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og

N/A

Om medlemmet anses for uafhængigt:
Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Den pågældendes navn og stilling:

Tomas Haagen

Den pågældendes alder og køn:
Født 15. september 1966 (M)

Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode:

4. december 2001. Genvalgt ved bestyrelsesmødet den 4. februar 2015

Medlemmets eventuelle særlige kompetencer:

Advokat, kendskab til arbejdet i fondsbestyrelse og administration af fonde

Den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder institutioner samt krævende organisationsopgaver:

Managing partner i Gorrissen Federspiel

Bestyrelsesformand i:

Holm Kommunikation A/S

L5 Invest A/S

Grosserer Vilhelm Albertsens Fond

Deloitte Fonden

Deloitte Huset Holding A/S

Deloitte Huset A/S

Hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og

N/A

Om medlemmet anses for uafhængigt.
Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Den pågældendes navn og stilling:

Søren Fogh

Den pågældendes alder og køn:
Født 26. maj 1964 (M)

Dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode:

4. december 2001. Genvalgt ved bestyrelsesmødet den 4. februar 2015

Medlemmets eventuelle særlige kompetencer:

Advokat, kendskab til arbejdet i fondsbestyrelse og administration af fonde

Den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder institutioner samt krævende organisationsopgaver:

Partner i Gorissen Federspiel

Hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og

N/A

Om medlemmet anses for uafhængigt.
Medlemmet anses ikke for uafhængigt

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående periode.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå fonden, 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 nansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til fondens administration, herunder omkostninger til advokat og revisor.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til fondens ledelse, herunder omkostninger til social sikring m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Skat af årets resultat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Fondens skattepligtige indkomst er opgjort efter skattelovgivningen for fonde. Skattelovgivningen tillader almennyttige fonde skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at fonden kan reducere en eventuel skattepligtig indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling.

Den skattemæssige hensættelse til senere uddeling tillades ikke indregnet regnskabsmæssigt, hvorfor der opstår en udskudt skatteforpligtelse herpå. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes ikke i årsregnskabet, idet det ikke anses for at være sandsynligt, at den kommer til beskatning, som følge af, at det er fondens hensigt fortsat at uddele alle indtjente midler i overensstemmelse med fondens formål. Sådanne uddelinger er fradragsberettigede i fondens skattepligtige indkomst og vil således medføre, at fonden ikke vil ifalde skattepligt i fremtiden.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder består af aktier eller andre dele af egenkapitalen i virksomheder, hvori fonden besidder mere end 50 pct. af stemmerettighederne.

Kapitalandele i dattervirksomheder er værdiansat efter indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af

de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat føres i posten "Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat".

I dattervirksomhederne indregnes regnskabsårets udbytte som kortfristet gæld. Tilsvarende indgår forventede udbytteindtægter i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder i moderfonden ved vedtagelsen. Såfremt foreslåede udbytter vedtages inden bestyrelsen godkender i moderfonden, passerer udbytter dog fra dattervirksomhed til moderfond i samme regnskabsår, og bindes ikke på egenkapital som en nettoopskrivning efter den indre værdis metode, men tillægges i stedet de frie reserver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdi.

Henlagt til uddelingsramme

Beslutning om uddeling indregnes med den fastsatte uddelingsramme via resultatdisponering og beløbet fra de frie reserver.

Resultatopgørelse 1. okt 2015 - 30. sep 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Eksterne omkostninger		-78.164	-50.602
Bruttoresultat		-78.164	-50.602
Personaleomkostninger	1	-155.133	-155.559
Resultat af ordinær primær drift		-233.297	-206.161
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		535.537	475.120
Andre finansielle indtægter		0	790
Øvrige finansielle omkostninger	2	-75	0
Ordinært resultat før skat		302.165	269.749
Skat af årets resultat	3	0	0
Årets resultat		302.165	269.749
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	-162.876
Uddelinger		250.000	400.000
Overført resultat		52.165	32.625
I alt		302.165	269.749

Balance 30. september 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.540.537	1.480.120
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	1.540.537	1.480.120
Anlægsaktiver i alt		1.540.537	1.480.120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		150.000	180.789
Periodeafgrænsningsposter		2.565	2.565
Tilgodehavender i alt		152.565	183.354
Likvide beholdninger		1.103.487	870.036
Omsætningsaktiver i alt		1.256.052	1.053.390
Aktiver i alt		2.796.589	2.533.510

Balance 30. september 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		1.442.386	1.442.386
Overført resultat		543.038	490.873
Uddelinger		400.000	400.000
Egenkapital i alt	5	2.385.424	2.333.259
Leverandører af varer og tjenesteydelser		77.501	50.251
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		333.664	150.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		411.165	200.251
Gældsforpligtelser i alt		411.165	200.251
Passiver i alt		2.796.589	2.533.510

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Vedlag til bestyrelse	150.000	150.000
Andre personaleomkostninger	5.133	5.559
	<u>155.133</u>	<u>155.559</u>

2. Øvrige finansielle omkostninger

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Renteomkostninger, selskabsskat	75	0
	<u>75</u>	<u>0</u>

3. Skat af årets resultat

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Årets beregnede skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ikke betalt skat i regnskabsåret, og fonden forventes ikke pålignet skat årets resultat.

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.
Anskaffelsessum primo	1.267.386	1.217.386
Tilgang	0	50.000
Anskaffelsespris ultimo	1.267.386	1.267.386
Værdiregulering primo	212.734	162.876
Andel af årets resultat i dattervirksomhed	535.537	475.120
Udloddet udbytte	-475.120	-425.262
Værdireguleringer ultimo	273.151	212.734
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.540.537	1.480.120

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital efter årets udbytte	Årets resultat
DPE Partners I ApS, København	100 %	500.000	33.648
DPE Partners II ApS, København	100 %	125.000	64.301
DPE Partners III ApS, København	100 %	125.000	74.297
DPE Partners IV ApS, København	100 %	125.000	124.279
DPE Partners V ApS, København	100 %	80.000	120.706
DPE Partners VI ApS, København	100 %	50.000	118.306
		1.005.000	535.537

5. Egenkapital i alt

Egenkapital	Grundkapital	Reserve for netteopskrivning	Overført overskud	Henlagt til uddelingsramme	Egenkapital i alt
	<i>kr.</i>	<i>kr.</i>	<i>kr.</i>	<i>kr.</i>	<i>kr.</i>
Egenkapital 1. oktober 2014	1.392.386	162.876	458.248	0	2.013.510
Årets resultat 2014/15	0	-162.876	32.625	400.000	269.749
Modtaget gave	50.000	0	0	0	50.000
Egenkapital 1. oktober 2015	1.442.386	0	490.873	400.000	2.333.259
Årets uddelinger	0	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat 2015/16	0	0	52.165	250.000	302.165
Egenkapital i alt	1.442.386	0	543.038	400.000	2.385.424

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventual forpligtelser pr. 30. september 2016

7. Information om vederlag til ledelsesorganer og særlige incitamentsprogrammer

Årets vedlag til bestyrelsen udgør 150.000 kr.

Der i året udbetalt 50.000 kr. i administrations- og advokathonorar til Gorrissen Federspiel

8. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Fondens nærtstående parter omfatter følgende:

DPE Partners I ApS, 100 % ejet datterselskab
 DPE Partners II ApS, 100 % ejet datterselskab
 DPE Partners III ApS, 100 % ejet datterselskab
 DPE Partners IV ApS, 100 % ejet datterselskab
 DPE Partners V ApS, 100 % ejet datterselskab
 DPE Partners VI ApS, 100 % ejet datterselskab

Transaktioner med nærtstående parter:

Fonden af 4. december 2001 har tilgodehavende hos DPE Partners I ApS
 Tilgodehavendet er forrentet på markedsmæssige vilkår.

Fonden har i regnskabsåret modtaget udbytte fra DPE Partners I ApS, DPE Partners II ApS, DPE Partners III ApS, DPE Partners VI ApS, DPE Partners V ApS og DPE Partners VI ApS.
 De modtagne udbytter udgør 475.120 kr.