

# DPE Partners III ApS

CVR.-nr. 28 84 41 31

c/o Gorrissen Federspiel  
H.C. Andersens Boulevard 12  
1553 København V

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 14/2 2017

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent

## Årsrapport

---

Regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016

## Indhold

Indhold .....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4
Ledelsesberetning .....	6
Selskabsoplysninger .....	6
Årsberetning .....	7
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016 .....	8
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	12

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for DPE Partners III ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. december 2016

Direktion:



Erik Fosgrau

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DPE Partners III ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DPE Partners III ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet 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 selskabets 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 selskabets 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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, den 16. december 2016  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor



Ole Karstensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

**Selskabet:** DPE Partners III ApS  
H.C. Andersens Boulevard 12  
1553 København V

CVR.nr.: 28 84 41 31  
Stiftet: 14. juni 2005  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**Ejerforhold:** Selskabet ejes 100% af Fonden af 4. december 2001,  
H.C. Andersens Boulevard 12, 1553 København V

**Direktion:** Erik Fosgrau

**Revision:** Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuhs Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Årsberetning

#### Væsentligste aktivitet

DPE Partners III ApS' væsentligste aktivitet er at være komplementar i kommanditselskaber samt anden handel og service i tilknytning dertil.

#### Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et overskud efter skat på 74.297 kr. Årets resultat er på niveau med det forventede og anses for tilfredsstillende.

Selskabet har på baggrund af reglen i selskabsskattelovens § 3, stk. 4 overført skattepligtig indkomst til moderfonden, Fonden af 4. december 2001, til brug for almennyttige formål, hvorfor årets resultat ikke udløser skat til betaling.

Af balancesummen på 229.808 kr. udgør egenkapitalen 125.000 kr., svarende til ca. 54 %.

Selskabet har påtaget sig komplementarhæftelser i fire K/S'er, der pr. 30. september 2016 udgør i alt 0,7 mia. kr. Da kommanditisterne er velrenommerede institutionelle investorer anses komplementarforpligtelsen ikke at være væsentlig risikofyldt.

#### Den forventede udvikling i 2016/17

Resultatet forventes at blive på niveau med indeværende regnskabsår.

#### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

# Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet anvender undtagelsesreglen i ÅRL § 48, hvorefter skyldigt udbytte er indregnet som en gældsforpligtelse.

### 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 ressourcer 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 afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning, der omfatter management fee, periodiseres over transaktionernes levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Der sker indregning, når indtægterne kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

### Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med DPE Partners I ApS, DPE Partners II ApS, DPE Partners IV ApS, DPE Partners V ApS og DPE Partners VI ApS. Selskabet DPE Partners I ApS er administrationsselskab for sambeskatningen.



## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016

Den beregnede danske skat af årets indkomst fordeles mellem de sambeskattede virksomheder efter den fulde fordelingsmetode. Den beregnede skat af årets indkomst resultatføres under posten "Skat af årets resultat".

Selskabsskatten for de sambeskattede virksomheder betales i henhold til acontoskatteordningen.

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdi.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

# Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016

## Resultatopgørelse

DKK	Note	01/10 2015 - 30/09 2016	01/10 2014 - 30/09 2015
Nettoomsætning	1	160.000	160.000
Andre eksterne omkostninger		-23.920	-24.020
Personaleomkostninger	2	-61.757	-61.559
<b>Driftsresultat</b>		<b>74.323</b>	<b>74.421</b>
Finansielle indtægter	3	0	318
Finansielle omkostninger	4	-26	-12
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>74.297</b>	<b>74.727</b>
Skat af årets resultat	5	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>74.297</b>	<b>74.727</b>
<b>Forslag til overskudsfordeling</b>			
Årets resultat		74.297	74.727
Til disposition i alt		74.297	74.727
Udbytte for regnskabsåret		74.297	74.727
Overført til overført resultat		0	0
Disponeret i alt		74.297	74.727

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016

### Balance

DKK	Note	30/09 2016	30/09 2015
<b>AKTIVER</b>			
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		150.000	150.000
Periodeafgrænsningsposter		2.570	2.569
		<u>152.570</u>	<u>152.569</u>
Likvider		77.238	82.625
		<u>77.238</u>	<u>82.625</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>229.808</u>	<u>235.194</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>229.808</u>	<u>235.194</u>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	6	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af tjenesteydelser		22.751	22.751
Gæld til moderfond		0	5.131
Anden gæld		7.760	7.585
Skyldigt udbytte		74.297	74.727
		<u>74.297</u>	<u>74.727</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>104.808</u>	<u>110.194</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>104.808</u>	<u>110.194</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>229.808</u>	<u>235.194</u>
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter	8		

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

DKK	01/10 2015 - 30/09 2016	01/10 2014 - 30/09 2015
<b>Note 1 - Nettoomsætning</b>		
Management fee	160.000	160.000
I alt	160.000	160.000
<b>Note 2 - Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	50.000	50.000
Sociale omkostninger	6.625	6.000
Andre personaleomkostninger	5.132	5.559
Personaleomkostninger i alt	61.757	61.559
<b>Antal ansatte</b>		
	1	1
<b>Note 3 - Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter kreditinstitutter	0	93
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	225
Finansielle indtægter i alt	0	318
<b>Note 4 - Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger kreditinstitutter	26	8
Renteomkostninger SKAT	0	4
Finansielle omkostninger i alt	26	12

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 30. september 2016

<b>Note 5 – Skat af årets resultat</b>	Resultat- opgørelse	Balance
Saldo 1. oktober 2015	0	0
Betalt selskabsskat	0	0
	0	0
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
	0	0

Selskabet har på baggrund af reglen i selskabsskatteovens § 3, stk. 4 overført skattepligtig indkomst til moderfonden, Fonden af 4. december 2001, til brug for almennyttige formål, hvorfor for årets resultat ikke udløser skat til betaling.

<b>Note 6 – Egenkapital</b>	Saldo 1. ok- tober 2015	Forslag til overskuds- disponering	Saldo 30. september 2016
Anpartskapital	125.000	0	125.000
Overført resultat	0	0	0
Egenkapital i alt	125.000	0	125.000

Anpartskapitalen udgør nominelt 125.000 kr. Der er ikke udstedt anparter.

### **Note 7 – Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser**

Selskabets likvider er stillet til sikkerhed for Danske Private Equity Partners III (EUR - A) K/S, Danske Private Equity Partners III (EUR - B) K/S, Danske Private Equity Partners III (USD - A) K/S og Danske Private Equity Partners III (USD - B) K/S.

Eventualforpligtelser består af selskabets komplementarforpligtelser på i alt 0,7 mia. kr. i Danske Private Equity Partners III (EUR - A) K/S, Danske Private Equity Partners III (EUR - B) K/S, Danske Private Equity Partners III (USD - A) K/S og Danske Private Equity Partners III (USD - B) K/S pr. 30. september 2016.

Selskabet er sambeskattet med DPE Partners I ApS, DPE Partners II ApS, DPE Partners IV ApS, DPE Partners V ApS og DPE Partners VI ApS og hæfter ubegrænset og solidarisk for afregning heraf.

### **Note 8 – Nærtstående parter**

#### **Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:**

Fonden af 4. december 2001, som er hovedanpartshaver.

- DPE Partners I ApS, tilknyttet selskab
- DPE Partners II ApS, tilknyttet selskab
- DPE Partners IV ApS, tilknyttet selskab
- DPE Partners V ApS, tilknyttet selskab
- DPE Partners VI ApS, tilknyttet selskab

## Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### *Kommanditselskaber:*

Danske Private Equity Partners III (EUR - A) K/S  
Danske Private Equity Partners III (EUR - B) K/S  
Danske Private Equity Partners III (USD - A) K/S  
Danske Private Equity Partners III (USD - B) K/S

### **Transaktioner med nærtstående parter:**

Mellemværende mellem de tilknyttede selskaber og moderfonden, Fonden af 4. december 2001, afregnes og forrentes på markedsmæssige vilkår.

DPE Partners III ApS modtager management fee som komplementar i selskaberne Danske Private Equity Partners III (EUR - A) K/S, Danske Private Equity Partners III (EUR - B) K/S, Danske Private Equity Partners III (USD - A) K/S og Danske Private Equity Partners III (USD - B) K/S. Afregningen sker på markedsmæssige vilkår.