
NCP-IVS FUND III K/S

Nørre Farimagsgade 13 1. th., DK-1364 København K

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 33 77 27 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/3 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 21/3 2017*

Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	9
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	13
Noter, regnskabspraksis <i>Notes, Accounting Policies</i>	16

Ledespåtegning *Management's Statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for NCP-IVS FUND III K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

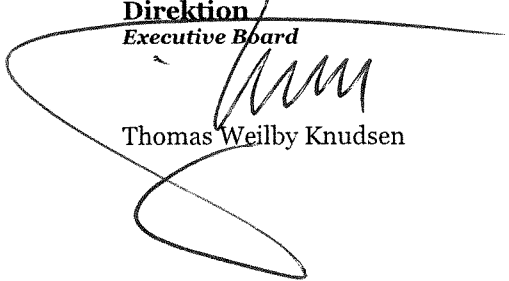
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

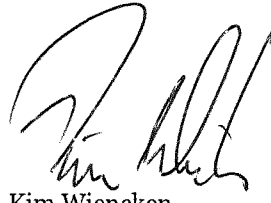
København, den 28. marts 2017
Kobenhavn, 28 March 2017

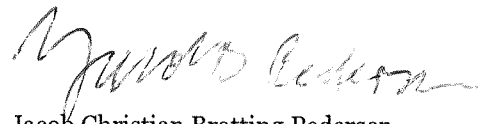
På vegne af komplementaren
On behalf of General Partner

NCP-IVS III GP ApS

Direktion
Executive Board


Thomas Weilby Knudsen


Kim Wiencken


Jacob Christian Bratting Pedersen

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of NCP-IVS FUND III K/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kommanditisterne i NCP-IVS FUND III K/S

To the limited partners of NCP-IVS FUND III K/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NCP-IVS FUND III K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of NCP-IVS FUND III K/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 væ-

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse af intern kontrol.

error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

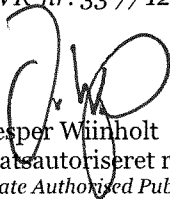
Hellerup, den 28. marts 2017

Hellerup, 28 March 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant



Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

NCP-IVS FUND III K/S
Nørre Farimagsgade 13 1. th.
DK-1364 København K

CVR-nr.: 33 77 27 42
CVR No: 33 77 27 42
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Regnskabsår: 6. regnskabsår
Financial year: 6th financial year
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Tegningsberettiget
*Authorised to sign for the
Company*

NCP-IVS III GP ApS

Direktion
Executive Board

Thomas Weilby Knudsen
Kim Wiencken
Jacob Christian Bratting Pedersen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Mazanti-Andersen, Korsø Jensen og partnere
Amaliegade 10
1256 København K

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Holmens Kanal 2-12
1090 København K

Ledelsesberetning *Management's Review*

Årsrapporten for NCP-IVS FUND III K/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere i selskaber, der er specialiserede indenfor teknologi baserede opfindelser i informations- og kommunikationssektoren, og som befinder sig på et tidligt stadie eller udviklingsstadiet.

Markedsoverblik

For en beskrivelse af investeringerne henvises til hjemmesiden www.northcap.vc/portfolio.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 22.565.644, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 375.930.800.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Financial Statements of NCP-IVS FUND III K/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Main activity

The Company's objective is to invest in Companies that are specialized in technology based innovation in the information and communication sector, which is in an early stage or developments stage.

Market overview

For description of the investments please go to www.northcap.vc/portfolio.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a profit of DKK 22,565,644, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 375,930,800.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Værdireguleringer af investeringsaktiver <i>Value adjustments of assets held for investment</i>		29.219.520	5.105.017
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-6.649.344	-7.696.576
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		22.570.176	-2.591.559
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		342	32.096
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	1	-4.874	-1.200
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		22.565.644	-2.560.663
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		22.565.644	-2.560.663

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		22.565.644	-2.560.663
		22.565.644	-2.560.663

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	2	13.360.877	0
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	3	131.935.367	0
Andre kapitalandele <i>Other investments</i>	4	221.290.210	247.946.760
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		366.586.454	247.946.760
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		366.586.454	247.946.760
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	1.746.923
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.237.554	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		3.237.554	1.746.923
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		8.016.332	937.278
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		11.253.886	2.684.201
Aktiver <i>Assets</i>		377.840.340	250.630.961

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Indskudskapital <i>Investment</i>		370.136.042	294.847.678
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		29.168.946	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-23.374.188	-45.939.832
Egenkapital Equity		375.930.800	248.907.846
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.737.416	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		172.124	1.723.115
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		1.909.540	1.723.115
Gældsforpligtelser Debt		1.909.540	1.723.115
Passiver Liabilities and equity		377.840.340	250.630.961
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	5		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Indskudskapital <i>Investment</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	294.847.678	0	-45.939.832	248.907.846
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	77.110.804	0	0	77.110.804
Kontant kapitalnedsættelse <i>Cash capital reduction</i>	-1.822.440	0	0	-1.822.440
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>	0	29.168.946	0	29.168.946
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	22.565.644	22.565.644
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	370.136.042	29.168.946	-23.374.188	375.930.800

Kommanditisters og komplementars comitted capital i alt udgør TDKK 523.750, hvoraf TDKK 149.241 endnu ikke er kaldt.

Limited partners' and general partners total comitted capital DKK 523,750k, of which DKK 149,241k is not yet called.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.458	0
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	1.416	1.200
<i>Other financial expenses</i>		
	4.874	1.200
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	0	0
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	4.260.872	0
<i>Additions for the year</i>		
Overførsler i årets løb	8.500.005	0
<i>Transfers for the year</i>		
Kostpris 31. december	12.760.877	0
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	0	0
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Overførsler i årets løb	600.000	0
<i>Transfers for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december	600.000	0
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.360.877	0
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Investments in associates</i>		
Kostpris 1. januar	0	0
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	32.222.065	0
<i>Additions for the year</i>		
Overførsler i årets løb	65.675.981	0
<i>Transfers for the year</i>		
Kostpris 31. december	<u>97.898.046</u>	<u>0</u>
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	0	0
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Årets opskrivninger, netto	29.168.946	0
<i>Revaluations for the year, net</i>		
Overførsler i årets løb	4.868.375	0
<i>Transfers for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december	<u>34.037.321</u>	<u>0</u>
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>131.935.367</u>	<u>0</u>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Andre kapitalan- dele <i>Other investments</i> <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	178.058.296
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	23.768.292
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-74.175.986
	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	127.650.602
	<hr/>
Opskrivninger 1. januar <i>Revaluations at 1 January</i>	69.888.464
Årets opskrivninger <i>Revaluations for the year</i>	29.219.519
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	-5.468.375
	<hr/>
Opskrivninger 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	93.639.608
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	221.290.210

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.
There are no security and contingent liabilities at 31 December 2016.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NCP-IVS FUND III K/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har implementeret L738 af 1. juni 2015 til årsregnskabsloven, som har effekt fra 1. januar 2016. Ændringen i årsregnskabsloven, har ikke haft effekt på selskabets aktiver, passiver og resultat pr. 31 december 2016, ud over forholdet beskrevet herunder, herudover har ændringen resulteret i yderligere noter i årsregnskabet.

Årets resultatopgørelse er blevet reduceret med tDKK 29.169 grundet, værdireguleringer af investering i datter- og associerede virksomheder nu indregnes og bindes direkte på egenkapitalen fremfor indregning over resultatopgørelsen.

Basis of Preparation

The Annual Report of NCP-IVS FUND III K/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The order of the items of the income statement differs from the format prescribed by the Danish Financial Statements Act as the order has been adjusted to the nature of the Company's activities.

Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Changes in accounting policies

The company has implemented L738 of 1 June 2015, of the Danish Financial Statements Act, which has effect as of 1 January 2016. Changes to the Financial Statements Act, have not affected the company's assets, liabilities and financial position 31 December 2016, except as described below, but only resulted in additional disclosures in the Annual Report.

Income statement for the year has been reduced with tDKK 29.169, due to fair value adjustment of investment in subsidiaries and associates is now recognized directly on equity instead of through the income statement.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised.

Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder honorarer til rådgivere, management fee og andre administrative omkostninger.

Værdiregulering

Værdiregulering af investeringsaktiver omfatter realiseret værdiregulering ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af investeringsaktiver til dagsværdi bortset fra urealiserede værdiregulering for datter- og associerede virksomheder, som indregnes direkte på egenkapitalen. Udbytte modtaget fra investeringer, er inkluderet i værdiregulering.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, og som følge heraf, er der ikke indarbejdet skat i årsrapporten.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Selskabets investeringer i porteføljevirsomheder er medtaget under datter- & associerede virksomheder samt andre kapitalandele.

Kapitalandele måles til dagsværdi i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines.

Income Statement

Other external expenses

Other external expenses comprise fees to advisors, management fee and other administrative expenses.

Value adjustments

The value adjustment of investments in to portfolio companies comprises value adjustments realized from sale and value adjustments unrealized from any revaluation or impairment of investments in portfolio companies at fair value, except unrealized value adjustments of investment in subsidiaries and associates, that are recognized directly on equity. Dividends received from investments are included in value adjustments.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

The Company is not an independant tax subject, consequently no tax has been included in the annual report .

Balance Sheet

Fixed asset investments

The Company's investments in portfolio companies are included subsidiaries, associates and in other investments.

Investments are measured at fair value under the guidelines of International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Nedskrivning

Nedskrivning foretages i de tilfælde, hvor:

1. Virksomhedernes resultat er væsentlig under det forventede og medfører en permanent forringelse af selskabets værdi, eller selskabet står over for store langsigtede problemer, som kræver yderligere finansiering.
2. Der gennemføres en betydelig transaktion, involverende en uafhængig tredje part, der værdiansætter selskabet til en værdi, som er lavere end den nuværende værdi.

Nedskrivning i henhold til kriterie 2 sker til transaktionens kurs for den uafhængige tredjeparts transaktion.

Opskrivning

Opskrivning foretages i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines gældende retningslinier og gældende lovgivning m.v. Opskrivningen foretages i særdeleshed i tilfælde, hvor en transaktion, der involverer en substantiel investering eller handel involverende en uafhængig tredjepart, værdiansætter selskabet til en højere værdi.

Værdireguleringer for andre kapitalandele sker over resultatopgørelsen og resultatføres under "værdiregulering af kapitalandele".

Værdireguleringer for datter- og associerede virksomheder indregnes direkte på egenkapitalen.

Impairment

Impairment are made in case where:

1. The results of the enterprise lie materially below expectations and imply a permanent impairment of the value of the enterprise or in cases where the company is facing large long-term problems which require further funding.
2. A significant transaction is made involving an independent third party who measures the enterprise at a value which is lower than its present value.

Impairment under criterion 2 is made at the rate of exchange at the date of the third party transaction.

Revaluation

Revaluation is made in accordance with the current guidelines of International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines and current legislation, etc. Revaluation is especially made when a transaction involving a substantial investment or trading involving an independent third party is valued by the Company at a higher value.

Value adjustments for other investments are taken to the income statement and recorded in "revaluation of investments".

Value adjustments for subsidiaries and associates are recognized directly on equity.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.