

# Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S

CVR-nr. 36 55 09 53

AIF-nr. 24164

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling:

29/11 2016

Dirigent

## Årsrapport

---

24. februar 2015 - 30. september 2015

# Indhold

Indhold .....	1
Ledelsespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
Ledelsesberetning .....	4
Selskabsoplysninger .....	4
Hoved- og nøgletal.....	4
Ledelsesberetning .....	5
Årsregnskab 24. februar - 30. september .....	7
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse.....	9
Balance .....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter .....	12

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 24. februar - 30. september 2015 for Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 24. februar - 30. september 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. december 2015

Ledelse:



DPE Partners VI ApS  
Direktør Erik Fosgrau

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S for regnskabsåret 24. februar - 30. september 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsrapporten

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 24. februar - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 14. december 2015  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Lars Rhod Søndergaard  
statsaut. revisor

  
Ole Karstensen  
statsaut. revisor

# Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet:</b>	Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S c/o Gorrissen Federspiel H.C. Andersens Boulevard 12 1553 København V
Telefon	+45 33 44 63 00
Telefax	+45 33 44 63 01
Hjemmeside:	<a href="http://www.danskeprivateequity.com">www.danskeprivateequity.com</a>
CVR.nr.:	36 55 09 53
AIF.nr.:	24164
Stiftet:	24. februar 2015
Hjemsted	København
Regnskabsår:	1. oktober - 30. september
<b>Ledelse (Komplementar):</b>	DPE Partners VI ApS ved direktør Erik Fosgrau
<b>Revision:</b>	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg
<b>Depositar:</b>	PEA Depositary Services ApS (FT.nr.: 25701)
<b>Forvalter (FAIF):</b>	Danske Private Equity A/S (FT.nr.: 23026)

## Hoved- og nøgletal

USD 1.000	24/2 - 30/9 2015
Værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunde	-697
Driftsresultat	-1.765
Resultat af finansielle poster	-18
Årets resultat	-1.783
Balancesum	3.389
Egenkapital	-1.783
Kapitalandele i porteføljefunde	3.389
Performance ratio *	N/M

\* beregnet som akkumulerede udlodninger og egenkapital ultimo/akkumulerede indbetalinger

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S ("Danske PEP VI (USD)") er en fund-of-funds med geografisk investeringsfokus på Nordamerika. Investeringerne vil hovedsageligt blive foretaget i small og mid market buyout funde.

## Udvikling i regnskabsåret

Danske PEP VI (USD) har afsluttet sit første regnskabsår, der omfatter perioden 24. februar - 30. september 2015.

Årets resultat blev et underskud på USD 1,8 mio. Værdireguleringer af kapitalandele i porteføljefunde bidrog negativt med USD 0,7 mio. Management fee mv. til Danske Private Equity A/S udgjorde USD 0,8 mio. og administrationsomkostninger USD 0,3 mio.

Resultatet er som forventet.

Der har ikke været indbetalinger fra kommanditisterne i regnskabsåret. I regnskabsåret er USD 4,1 mio. indbetalt som kapital til porteføljefundene, hvorefter i alt USD 4,1 mio. er indbetalt, svarende til 5,3% af den tilsagte kapital til porteføljefundene.

## Særlige risici

### Finansielle risici

Det er Danske PEP VI (USD)'s formål at tilføre risikovillig kapital til porteføljefunde samt disses investeringer i konkurrencedygtige virksomheder i Nordamerika i small og mid market segmentet. Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder, som Danske PEP VI (USD)'s porteføljefunde investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige selskaber på det noterede marked.

### Renterisici

Danske PEP VI (USD) er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet, der alene kan henføres til anvendelsen af kreditfaciliteten.

### Valutarisici

Danske PEP VI (USD)'s investeringer i kapitalandele i porteføljefunde er foretaget i USD. Da kapitalen i Danske PEP VI (USD) ligeledes er tegnet i USD vurderes valutarisiciene som værende ubetydelige.

## Investeringsaktivitet

I regnskabsåret er der afgivet to investeringstilsagn, hvilket bringer de samlede investeringstilsagn op på i alt USD 77,0 mio., svarende til 25,0% af kommanditisternes tilsagte kapital.

## Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsberedskab pr. 30. september 2015 omfatter likvide beholdninger og resttilsagn fra kommanditister samt kreditfaciliteter, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og management fees mv.

## Ledelsesberetning

### **Forventninger til 2015/16**

Danske PEP VI (USD) forventer at foretage yderligere investeringer i funde i 2015/16.

Grundet det tidlige stadie i selskabets cyklus vil resultatet fortsat være negativt påvirket af udgifter til management fees, idet der ikke kan forventes væsentlige opskrivninger eller realisationer, der kan opveje disse udgifter.

Udviklingen i ovenstående forhold, den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke resultatet for 2015/16.

På denne baggrund forventes resultatet at blive lavere end indeværende års resultat.

### **Oplysningskrav i henhold til § 61 stk. 3 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde**

Vi kan oplyse, at der ikke er sket ændringer i §§ 62, 64 og 65 omhandlende oplysninger i løbet af regnskabsåret.

For så vidt angår oplysninger om den samlede lønsum, der udbetales til de ansatte samt ledelse i Danske Private Equity A/S, fremgår disse tal af årsrapporten for Danske Private Equity A/S, hvortil der henvises, og som findes på [www.danskeprivateequity.com](http://www.danskeprivateequity.com). Oplysningerne gives på forvalter-niveau, idet der ikke findes en allokering eller opdeling i forhold til hver forvaltet fund.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke truffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

# Årsregnskab 24. februar – 30. september

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danske Private Equity Partners VI (USD) K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelse af regnskabsposter er tilpasset kommanditselskabets særlige aktivitet som investeringselskab.

Årsregnskabet er aflagt i USD: (USD/DKK: 30/9 2015: 665,88)

## Generelt

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå kommanditselskabet, 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 og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefunde

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljefunde omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af kapitalandele i porteføljefunde.

### Management fee mv.

Management fee mv. omfatter management fee og hensættelse til performance fee for perioden til forvalter Danske Private Equity A/S.

### Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger afholdt af kommanditselskabet.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt valutakursgevinster og -tab vedrørende investeringer i porteføljefunde.

### Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, hvorfor der ikke omkostningsføres eller indregnes skat.



# Årsregnskab 24. februar – 30. september

Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i porteføljefunde måles som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines eller tilsvarende retningslinier afhængig af porteføljefundenes hjemsted, hvorefter kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 38. Værdiregulering af porteføljefunde indregnes i resultatopgørelsen. Værdiansættelse af kapitalandele i porteføljefunde er et regnskabsmæssigt skøn, der kan være forbundet med en vis usikkerhed.

I porteføljefundene opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fundenes porteføljeselskaber jf. nedenstående:

#### Børsnoterede porteføljeselskaber

Porteføljeselskaberne måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs. Såfremt der er en lock-up periode på de underliggende investeringer, tages der højde for dette i værdiansættelsen af det pågældende porteføljeselskab.

#### Unoterede porteføljeselskaber

Investeringer i porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelsesbenchmark m.m.

### Andre tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter primært forudbetalt management fee til forvalter, Danske Private Equity A/S.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til dagsværdi.

Anden gæld omfatter bl.a. hensættelse til performance fee til forvalter, Danske Private Equity A/S samt skyldige administrationsomkostninger. Anden gæld måles til nettorealisationsværdi.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til USD efter transaktionsdagens kurs.

Kapitalandele i porteføljefunde, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til USD efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Årsregnskab 24. februar – 30. september

## Resultatopgørelse

Note	USD 1.000	<u>24/2 - 30/9 2015</u>
1	<b>Værdiregulering af kapitalandele i porteføljerfunde</b>	<u>-697</u>
2	Management fee mv.	-773
3	Administrationsomkostninger i øvrigt	<u>-295</u>
	<b>Driftsresultat</b>	<u>-1.765</u>
4	Finansielle omkostninger	<u>-18</u>
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<u><u>-1.783</u></u>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
	Årets resultat overføres til næste år	<u>-1.783</u>
	<b>DISPONERET I ALT</b>	<u><u>-1.783</u></u>

# Årsregnskab 24. februar – 30. september

Balance

Note	USD 1.000	<u>30/9 2015</u>
	<b>AKTIVER</b>	
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	
1	Kapitalandele i porteføljerfunde	<u>3.389</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>3.389</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>3.389</u></u>
	<b>PASSIVER</b>	
	<b>EGENKAPITAL</b>	
5	Indbetalt fra kommanditisterne	0
	Udloddet til kommanditisterne	0
	Overført resultat	<u>-1.783</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>-1.783</u>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	
	Kreditinstitutter	4.916
	Anden gæld	<u>256</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>5.172</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>5.172</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>3.389</u></u>
6	Nærtstående parter	
7	Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	

## Årsregnskab 24. februar – 30. september

### Egenkapitalopgørelse

USD 1.000	Indbetalt kapital fra kommanditisterne	Udloddet til kommanditisterne	Overført resultat	I alt
Egenkapital 24. februar 2015	0	0	0	0
Indbetalt fra kommanditisterne	0	0	0	0
Udloddet til kommanditisterne	0	0	0	0
Overført jf. resultatdisponering	0	0	-1.783	-1.783
<b>Egenkapital 30. september 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.783</b>	<b>-1.783</b>

# Årsregnskab 24. februar- 30. september

## Noter

Note	USD 1.000		<u>30/9 2015</u>
1	<b>Kapitalandele i porteføljerfunde</b>		
	Anskaffelsessum primo		0
	Tilgang i året		4.086
	Afgang i året		0
	<b>Anskaffelsessum ultimo</b>		<u>4.086</u>
	Værdireguleringer primo		0
	Værdireguleringer på årets afgang		0
	Værdireguleringer i året		-697
	<b>Værdireguleringer ultimo</b>		<u>-697</u>
	<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september</b>		<u><u>3.389</u></u>
	<b>Specifikation af årets værdireguleringer</b>		
	Realiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljerfunde		-697
	Urealiseret værdiregulering af kapitalandele i porteføljerfunde		0
	<b>Værdiregulering af kapitalandele i porteføljerfunde</b>		<u>-697</u>
	Valutakursgevinst/-tab af kapitalandele i porteføljerfunde		0
	<b>Værdireguleringer ultimo</b>		<u><u>-697</u></u>
	<b>Navn:</b>	<b>Hjemsted:</b>	<b>Ejerandel:</b>
	Accel-KKR Capital Partners V, L.P.	USA	3,4%
	BeiHealth Investment Fund II, L.P.	USA	10,5%

## Årsregnskab 24. februar – 30. september

### Noter

Note	USD 1.000	24/2 - 30/9 2015
2	<b>Management fee mv.</b>	
	Management fee for året	773
	<b>Management fee mv. i alt</b>	<b>773</b>
3	<b>Administrationsomkostninger i øvrigt (inkl. moms)</b>	
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor:	
	Lovpligtig revision	9
	Skatterådgivning	26
	<b>Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i alt</b>	<b>35</b>
	<b>Kommanditselskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.</b>	
4	<b>Finansielle omkostninger</b>	
	Renteomkostninger kreditinstitutter	18
	<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>18</b>

# Årsregnskab 24. februar– 30. september

## Noter

Note USD 1.000

### 5 Kommanditister/Komplementar

	<u>Tilsagn</u>	<u>Indbetalt</u>	<u>Rest tilsagn</u>
Kommanditister	308.323	-	308.323

Selskabet kan foretage distributioner til kommanditisterne, som selskabet har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt USD 0 mio.

#### Komplementar

DPE Partners VI ApS

### 6 Nærtstående parter

#### Forvalter

Danske Private Equity A/S, Ny Kongensgade 10, 1472 København K

*Transaktioner: Årligt management fee og eventuelt performance fee*

#### Kommanditselskaber administreret af Danske Private Equity A/S

Danske Private Equity Partners VI (USD) Parallel K/S, c/o Gorrissen Federspiel  
H.C. Andersens Boulevard 12, 1553 København V

*Transaktioner: Selskaberne syndikerer deres investeringer.*

#### Komplementar

DPE Partners VI ApS, c/o Gorrissen Federspiel, H.C. Andersens Boulevard 12, 1553  
København V

*Transaktioner: Årligt administrationsfee*

## Årsregnskab 24. februar- 30. september

### Noter

Note USD 1.000

#### 7 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser Investeringsforpligtelser

	Tilsagn		Rest tilsagn	
	Valuta	USD	Valuta	USD
Tilsagn USD	<u>76.967</u>	<u>76.967</u>	<u>72.881</u>	<u>72.881</u>
<b>Tilsagn i alt, USD</b>		<b><u>76.967</u></b>		<b><u>72.881</u></b>

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 30. september 2015.