



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
AUDIT
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

EQT Partners A/S

Årsrapport 2012

CVR-nr. 20 17 67 92
107300 12001 PHM VHP / 2420071_1.DOCX

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for EQT Partners A/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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. februar 2013

Direktion:

Morten Hummelose

Bestyrelse:

Claes Johan Bygge
formand

Morten Hummelose

Hans Christian Ragnesjö

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i EQT Partners A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for EQT Partners A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 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 1. februar 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Christiansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

EQT Partners A/S
Dampfærgevej 27, 3. sal
2100 København

Telefon: 33 12 12 36

Telefax: 33 12 18 36

CVR-nr.: 20 17 67 92

Stiftet: 1. juni 1997

Hjemstedskommune: København

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Claes Johan Bygge (formand)

Morten Hummelose

Hans Christian Ragnesjö

Direktion

Morten Hummelose

Revision

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4

2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

EQT Partners A/S indgår i EQT Partners AB-koncernen, som er en rådgivningskoncern, der opererer i Europa, Asien og USA. Moderselskabet og datterselskaberne er investeringsrådgivere for 11 private equity fonde, som tilsammen forvalter ca. 15 mia. EUR.

Blandt de områder, som virksomheden har arbejdet inden for, kan nævnes:

- udvælgelse, analyse samt anbefaling i forbindelse med køb af virksomheder
- værdiansættelse og strukturering ved virksomhedskøb
- rådgivning ved styring, kontrol og opfølgning af virksomhedskøb
- rådgivning og anbefaling vedrørende salg af virksomheder.

Aktiviteterne i fondene

I 2012 har assistancen fra EQT Partners AB og dets datterselskaber blandt andet bidraget til fondenes erhvervelse af 10 selskaber og afhændelse af 8 eksisterende selskaber samt investeringer i låneinstrumenter og lignende værdipapirer. Derudover har rådgivningen omfattet opkøb af selskaber samt refinansiering af fondenes eksisterende porteføljeselskaber.

Årets resultat

Årets resultat udgør 3.946 tkr. mod 3.841 tkr. i 2011.

Selskabet egenkapital pr. 31. december 2012 udgør 6.730 tkr. (31. december 2011: 6.625 tkr.).

Forventninger til fremtiden

I 2013 forventes et positivt resultat for selskabet. Omkostningerne forventes på samme niveau som i 2012.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten for 2012.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EQT Partners A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at ydelserne leveres.

Direkte omkostninger og administrationsomkostninger

Direkte omkostninger og administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler m.v.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrullet modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
			tkr.
Nettoomsætning		31.918.755	31.040
Direkte omkostninger	1	-23.013.588	-22.278
Bruttoresultat		8.905.167	8.762
Administrationsomkostninger	1	-3.579.020	-3.622
Resultat af primær drift		5.326.147	5.140
Finansielle indtægter	2	21.488	54
Finansielle omkostninger	3	-38.231	-21
Resultat før skat		5.309.404	5.173
Skat af årets resultat	4	-1.363.593	-1.332
Årets resultat		<u>3.945.811</u>	<u>3.841</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		3.945.811	3.841
Overført resultat		0	0
		<u>3.945.811</u>	<u>3.841</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	5		
Indretning af lejede lokaler		62.059	135
Driftsmateriel og inventar		125.183	199
		<u>187.242</u>	<u>334</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>187.242</u>	<u>334</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.738.273	2.091
Udskudt skatteaktiv		90.459	95
Andre tilgodehavender		979.463	915
Periodeafgrænsningsposter		561.255	338
		<u>3.369.450</u>	<u>3.439</u>
Likvide beholdninger		<u>13.001.026</u>	<u>12.287</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>16.370.476</u>	<u>15.726</u>
AKTIVER I ALT		<u>16.557.718</u>	<u>16.060</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Aktiekapital		500.000	500
Overført resultat		2.284.044	2.284
Foreslået udbytte		3.945.811	3.841
Egenkapital i alt		<u>6.729.855</u>	<u>6.625</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		138.270	39
Selskabsskat		94.659	83
Anden gæld		9.594.934	9.313
		<u>9.827.863</u>	<u>9.435</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.827.863</u>	<u>9.435</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>16.557.718</u></u>	<u><u>16.060</u></u>
 Eventualposter m.v.	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	2012	2011
		tkr.
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.435.941	17.696
Andre omkostninger til social sikring	48.997	50
Andre personaleomkostninger	1.754.675	1.553
	<u>19.239.613</u>	<u>19.299</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>12</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, bank	20.511	48
Valutakursændringer	977	6
	<u>21.488</u>	<u>54</u>
3 Finansielle omkostninger		
Valutakurstab	32.651	6
Øvrige renteomkostninger	5.580	15
	<u>38.231</u>	<u>21</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.361.659	1.306
Årets regulering af udskudt skat	4.877	9
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.943	17
	<u>1.363.593</u>	<u>1.332</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	Indret- ning af lejede lokaler	Drifts- materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2012	1.833.554	3.589.934	5.423.488
Tilgang	0	40.958	40.958
Kostpris 31. december 2012	1.833.554	3.630.892	5.464.446
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012	1.698.999	3.390.407	5.089.406
Afskrivninger	72.496	115.302	187.798
Ned- og afskrivninger 31. december 2012	1.771.495	3.505.709	5.277.204
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	62.059	125.183	187.242

6 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2012	500.000	2.284.044	3.841.303	6.625.347
Udbetalt udbytte	0	0	-3.841.303	-3.841.303
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	3.945.811	3.945.811
Saldo 31. december 2012	500.000	2.284.044	3.945.811	6.729.855

Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.

2012	2011
	tkr.
500.000	500
500.000	500

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2012 forpligtelser vedrørende huslejekontrakter på 717 tkr. (2011: 708 tkr.).

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser.

8 Nærtstående parter

EQT Partners A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

EQT Partners AB, Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm, Sverige, der er hovedaktionær.

Ejerforhold

Hele aktiekapitalen ejes af EQT Partners AB, Hovslagargatan 3, 111 48 Stockholm, Sverige, som udarbejder koncernregnskab.