

Sunstone LSV Partners Holding III ApS

CVR-nr. 33858949

Central Business Registration No 33858949

Årsrapport 2013

Annual report 2013

Godkendt på selskabets generalforsamling den 19/2-14
The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent
Chairman of the General Meeting



Navn: Merete Lundbye Møller
Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2013 / <i>Income statement for 2013</i>	9
Balance pr. 31.12.2013 / <i>Balance sheet at 31.12.2013</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2013 / <i>Statement of changes in equity for 2013</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sunstone LSV Partners Holding III ApS
Lautrupsgade 7,5
2100 København

CVR-nr.: 33858949
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

Direktion

Claus Asbjørn Andersson
Peter Benson
Søren Lemonius
Andreas Segerros
Sten Verland

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details

Entity

*Sunstone LSV Partners Holding III ApS
Lautrupsgade 7,5
2100 Copenhagen*

*Central Business Registration No: 33858949
Registered in: Copenhagen
Financial year: 01.01.2013 - 31.12.2013*

Executive Board

*Claus Asbjørn Andersson
Peter Benson
Søren Lemonius
Andreas Segerros
Sten Verland*

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for Sunstone LSV Partners Holding III ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.02.2014
Copenhagen, 19.02.2014


Direktion Executive Board




Claus Asbjørn Andersson



Andreas Segerros



Peter Benson



Sten Verland

Statement by Management on the annual report

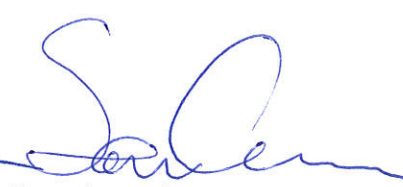
We have today considered and approved the annual report of Sunstone LSV Partners Holding III ApS for the financial year 01.01.2013 - 31.12.2013.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2013 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2013 - 31.12.2013.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.



Søren Lemonius

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Sunstone LSV Partners Holding III ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sunstone LSV Partners Holding III ApS for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere

Independent auditor's reports

To the owners of Sunstone LSV Partners Holding III ApS

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Sunstone LSV Partners Holding III ApS for the financial year 01.01.2013 - 31.12.2013, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility 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.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 Entity's internal control. An audit also in-

Den uafhængige revisors erklæring

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. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 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 19.02.2014

Copenhagen, 19.02.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kim Mücke

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant



Henrik Hartmann Olesen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

cludes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31.12.2013 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2013 - 31.12.2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i Sunstone LSV Management A/S.

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for 2013 et overskud på 767 t.kr. og en egenkapital på 1.037 t.kr.

Udviklingen er som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The primary activity for the Company is to hold shares in Sunstone LSV Management A/S.

The Company has had no employees during the year.

Development in activities and finances

The Company's net profit for the year is DKK 767k. and the equity is DKK 1,037k.

The development is as expected.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten aflægges i t.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B.

The annual report has been presented applying the accounting policies consistently with last year.

The annual report is presented in DKK 1,000.

Recognition and measurement

Assets are recognized in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognized in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognized in the income statement when earned, whereas costs are recognized by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekostninger, gebyrer mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Accounting policies

Income statement

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to administration.

Income from investments in associates

Income from investments in associates comprises the pro rata share of the individual associates' profit/loss after elimination of internal profits or losses.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, fee etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Balance sheet

Investments in associates

Investments in associate are recognised and measured under the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris og omfatter anden gæld.

Accounting policies

Net revaluation of investments in associate is taken to reserve for net revaluation under the equity method if the carrying amount exceeds cost.

Receivables

Receivables are measured at amortized cost, usually equaling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Dividend

Dividend is recognized as a liability at the time of adoption at the general meeting. The proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortized cost and comprises other prepaid contributions from limited partners.

Resultatopgørelse for 2013

Income statement for 2013

	<u>Note</u> <i>Notes</i>	<u>2013</u> <u>DKK'000</u>	<u>2012</u> <u>DKK'000</u>
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(10)	(10)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(10)	(10)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder <i>Income from investments in associates</i>		778	522
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(1)	(1)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		767	511
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		767	511
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen <i>Dividend for the financial year recognised in equity</i>		500	480
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>		278	22
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(11)	9
		767	511

Balance pr. 31.12.2013*Balance sheet at 31.12.2013*

	Note	2013	2012
	<i>Notes</i>	DKK'000	DKK'000
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>		528	250
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	1	528	250
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		528	250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Receivables from associates</i>		500	500
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		500	500
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		19	10
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		519	510
Aktiver <i>Assets</i>		1.047	760

Balance pr. 31.12.2013*Balance sheet at 31.12.2013*

	Note	2013	2012
	<i>Notes</i>	DKK'000	DKK'000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	2	90	90
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation according to the equity method</i>		300	22
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		147	158
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		500	480
Egenkapital <i>Equity</i>		1.037	750
Anden gæld <i>Other payables</i>		10	10
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		10	10
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		10	10
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		1.047	760
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	3		
Ejerforhold <i>Ownership</i>	4		

Egenkapitalopgørelse for 2013*Statement of changes in equity for 2013*

	Virksom- hedskapi- tal	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdi- metode <i>Reserve for net revaluati- on according to the equity method</i>	Overført overskud eller un- derskud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	90	22	158	480	750
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>	0	0	0	(480)	(480)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	278	(11)	500	767
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	90	300	147	500	1.037

Noter

Notes

	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i> DKK'000
1. Finansielle anlægsaktiver	
<i>1. Fixed asset investments</i>	
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	228
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	228
Opskrivninger primo <i>Revaluations beginning of year</i>	22
Andel af årets resultat <i>Share of profit/loss for the year</i>	778
Udbytte <i>Dividends</i>	(500)
Opskrivninger ultimo <i>Revaluations end of year</i>	300
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	528

Kapitalandel i associeret virksomhed omfatter Sunstone LSV Management A/S, København, 45,45 %.

Investments in associate comprise Sunstone LSV Management A/S, Copenhagen, 45,45 %.

	2013 DKK'000
2. Virksomhedskapital	
<i>2. Contributed capital</i>	
Bevægelser i virksomhedskapitalen <i>Changes in contributed capital</i>	
Virksomhedskapital primo <i>Contributed capital beginning of year</i>	90
Virksomhedskapital ultimo <i>Contributed capital end of year</i>	90

Anpartskapitalen består af 90.000 anparter a 1 kr. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen siden stiftelsen.

Contributed capital consists of 90.000 shares at DKK 1. There have been no change in the contributed capital since inception. .

Noter

Notes

3. Eventualforpligtelser

3. Contingent liabilities

Selskabet har ingen økonomiske forpligtelser på balancedagen.

The Company has no financial commitments at balance sheet date.

4. Ejerforhold

4. Ownership

Selskabet har registreret følgende anpartshavere:

The Company has registered the following shareholders:

Jollingham ApS

BetterInvest ApS

Verland Holding II ApS

Merigen ApS

AbInitio ApS