

BANKINVEST PRIVATE EQUITY A/S

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

07/04/2016

Kim Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

| | |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
|------------------------------|---|

Påtegninger

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 4 |
|-------------------------|---|

Erklæringer

| | |
|---|---|
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 |
|---|---|

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 7 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
|--------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|----|
| Resultatopgørelse | 10 |
|-------------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| Balance | 11 |
|---------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 13 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Virksomheden | BANKINVEST PRIVATE EQUITY A/S Sundkrogsgade 7 2100 København Ø CVR-nr: 21855294 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015 |
| Bankforbindelse | A/S Arbejdernes Landsbank Vesterbrogade 5 1502 København V DK Danmark |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for BankInvest Private Equity A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29/02/2016

Direktion

Kenneth Bering

Bestyrelse

Andrea Panzieri
Formand

Mikael Kortegaard Larsen
Næstformand

Kenneth Bering

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BANKINVEST PRIVATE EQUITY A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for BANKINVEST PRIVATE EQUITY A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der 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 handlinger 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 29/02/2016

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Tenna H. Jørgensen
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Resultatet i hovedtræk

Resultatet for 2015 blev et underskud på 40 t.kr før skat og et underskud på 31 t.kr. efter skat. Til sammenligning udgjorde resultatet året før et underskud på 20 t.kr. før skat og et underskud på 79 t.kr. efter skat.

Årets resultat ligger indenfor for de resultatforventninger, der blev givet for året og vurderes derfor af ledelsen som tilfredsstillende.

Forretningsmæssig udvikling

Selskabet er uden egentlig aktivitet.

Bestyrelse og direktion

Direktion og bestyrelse har været uændret gennem 2015.

Forventninger til 2016

På baggrund af selskabets aktuelt lave aktivitetsniveau forventes for 2016 et mindre underskud relateret til administrationen af selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtigelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtigelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtigelser 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtigelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen eller balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af regnskabsmæssig værdi af visse aktiver og forpligtigelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtigelser. De væsentligste skøn vedrører andre hensatte forpligtigelser og eventuel forpligtelser.

Koncerninterne transaktioner

Ydelser, der leveres mellem selskabet og øvrige koncernvirksomheder, afregnes på markedsbaserede vilkår. Omkostninger ved fælles administration fordeles mellem koncernens selskaber på omkostningsdækkende basis. Mellemværender forrentes på markedsvilkår.

RESULTATOPGØRELSEN

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter alle omkostninger til ansatte, husleje, it, advokat- og revisionshonorarer samt øvrige administrationsomkostninger.

Skat

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

Moderselskabet BI Holding A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved fuld fordeling og med refusion for skattemæssige underskud.

BALANCEN**AKTIVER****Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Aktuelle skattetilgodehavender

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudte skattetilgodehavender

Udskudte skattetilgodehavender, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser eller som udskudte skattetilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter alene indlån i pengeinstitutter.

PASSIVER**Gæld til tilknyttede virksomheder og anden gæld**

Omkostninger, som forfalder efter regnskabsårets udløb, og skyldige renter optages under gæld til tilknyttede virksomheder eller anden gæld.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtigelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Eksterne omkostninger | | -40.488 | -22.170 |
| Bruttoresultat | | -40.488 | -22.170 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -40.488 | -22.170 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 303 | 1.803 |
| Øvrige finansielle omkostninger | | -46 | -52 |
| Ordinært resultat før skat | | -40.231 | -20.419 |
| Skat af årets resultat | 2 | 9.454 | -58.752 |
| Årets resultat | | -30.777 | -79.171 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -30.777 | -79.171 |
| I alt | | -30.777 | -79.171 |

Balance 31. december 2015

Aktiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Tilgodehavende skat | | 9.454 | 5.003 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 107.566 |
| Tilgodehavender i alt | | 9.454 | 112.569 |
| Likvide beholdninger | | 494.692 | 529.924 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 504.146 | 642.493 |
| Aktiver i alt | | 504.146 | 642.493 |

Balance 31. december 2015

Passiver

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|----------|----------------|----------------|
| Registreret kapital mv. | 3 | 503.000 | 503.000 |
| Overført resultat | | -8.846 | 21.931 |
| Egenkapital i alt | 4 | 494.154 | 524.931 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 0 | 107.566 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | 5 | 9.992 | 9.996 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 9.992 | 117.562 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 9.992 | 117.562 |
| Passiver i alt | | 504.146 | 642.493 |

Noter

1. Andre finansielle indtægter

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Øvrige renteindtægter | 0 | 2 |
| Finansielle indtægter i alt | 0 | 2 |

2. Skat af årets resultat

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuel skat, sambeskatningsbidrag | -9 | -5 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | 64 |
| Skat i alt | -9 | 59 |

3. Registreret kapital mv.

Virksomhedskapitalen består af 503 aktier a 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

| | t.kr. |
|--|------------|
| Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår: | |
| Aktiekapital 01.01.2011 | 503 |
| Aktiekapital ultimo | 503 |

4. Egenkapital i alt

| | Virksomheds-kapital t.kr. | Overført resultat t.kr. | Foreslået Udbytte t.kr. | Ialt t.kr. |
|---------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Saldo primo | 503 | 22 | 0 | 525 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | -31 | 0 | -31 |
| Egenkapital ultimo | 503 | -9 | 0 | 494 |

5. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|------------|---------------|---------------|
| Øvrig gæld | 10 | 10 |
| | 10 | 10 |

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige samregistrerede selskaber for det samlede momstilsvær.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

BankInvest Private Equity A/S har udstedt en række friholdelseserklæringer til de nu tidligere medarbejdere, der er valgt ind i porteføljeselskabernes bestyrelser. Erklæringerne har til formål at friholde de tidligere medarbejderne for eventuelt bestyrelseserstatningsansvar i de situationer, hvor selskabets bestyrelsesansvarsforsikring ikke dækker, og der ikke er handlet groft uagtsomt eller forsætligt. Det er ledelsens vurdering, at friholdelseserklæringerne ikke vil påføre selskabet tab.

7. Oplysning om ejerskab

Aktionær og koncernforhold

Selskabet er et 100 procent ejet datterselskab af BI Holding A/S, København. BI holding A/S udarbejder koncernregnskab, hvori BankInvest Private Equity A/S indgår. Koncernregnskabet kan rekvireres hos BI Holding A/S.