

PENM I INVEST A/S

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

28/04/2016

Kim Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	7
-------------------------	---

Balance	8
---------------	---

Noter	10
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

PENM I INVEST A/S

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

CVR-nr: 29426287

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Bankforbindelse

A/S Arbejdernes Landsbank

Vesterbrogade 5

1502 København V

DK Danmark

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for PENM I Invest A/S.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29/02/2016

Direktion

Kenneth Bering

Bestyrelse

Andrea Panzieri
Formand

Mikael Kortegaard Larsen
Næstformand

Hans Christian Jacobsen

Ledelsesberetning

Aktivitet

PENM I Invest A/S har investeret hele sin oprindelige aktiekapital i Private Equity New Markets K/S, der er et kommanditselskab, som investerer i virksomheder på nye markeder, primært i Vietnam og Egypten.

Økonomisk udvikling

Selskabets resultat for 2015 blev et underskud på 208 t.kr. efter skat. Resultatet er lavere end forventningerne ved indgangen til regnskabsåret og anses ikke som tilfredsstillende.

Der stilles ikke forslag om udbetaling af udbytte for regnskabsåret. Årets resultat overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 310 t.kr.

For yderligere information om porteføljeinvesteringerne henvises der til årsrapporten for Private Equity New Markets K/S.

Bestyrelse og direktion

Sammensætning af bestyrelse og direktion har været uændret gennem året.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som vurderes at få væsentlig indflydelse på resultatet for PENM I Invest A/S.

Forventninger til 2016

Der forventes et resultat omkring nul for 2016. Resultatet er primært afhængigt af værdiudviklingen af indskuddet.

Revision

Nærværende årsrapport har ikke været genstand for revision jf. ÅRL §135.

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.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

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.

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

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Det ultimative moderselskab, BI Holding A/S, er sambeskattet med alle 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i Private Equity New Markets K/S indregnes og måles til indre værdi ifølge dette selskabs årsrapport.

Er anskaffelsesprisen med ned- og opskrivninger større end den oprindelige anskaffelsespris, overføres nettoreguleringen via overskudsdisponeringen til reserve for dagspris på finansielle anlægsaktiver.

I Private Equity New Markets K/S måles finansielle anlægsaktiver således:

Børsnoterede værdipapirer indregnes og måles til dagsværdi på balancedagen.

Unoterede værdipapirer måles til dagsværdi i henhold til Institutional Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning			0
Eksterne omkostninger		-17.000	-10.000
Bruttoresultat		-17.000	-10.000
Resultat af ordinær primær drift		-17.000	-10.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	-248.000	48.000
Ordinært resultat før skat		-265.000	38.000
Skat af årets resultat	2	57.000	-11.000
Årets resultat		-208.000	27.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-208.000	27.000
I alt		-208.000	27.000

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		183.000	472.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	183.000	472.000
Anlægsaktiver i alt		183.000	472.000
Tilgodehavende skat		57.000	0
Tilgodehavender i alt		57.000	0
Likvide beholdninger		70.000	57.000
Omsætningsaktiver i alt		127.000	57.000
Aktiver i alt		310.000	529.000

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.	4	500.000	500.000
Overført resultat		-190.000	18.000
Egenkapital i alt	5	310.000	518.000
Skyldig selskabsskat		0	11.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		0	11.000
Gældsforpligtelser i alt		0	11.000
Passiver i alt		310.000	529.000

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Værdiregulering af indskud i Private Equity New Markets K/S	-248	48
	-248	48

2. Skat af årets resultat

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat, sambeskatningsbidrag	-57	11
Skat i alt	-57	11

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Komplementarindskud i kommanditselskab t.kr.
Kostpris primo	500
Afgang	50
Kostpris ultimo	450
Nettoopskrivninger primo	22
Andel i årets resultat	-248
Årets udlodning	-41
Nettoopskrivninger ultimo	-267
Regnskabsmæssig værdi ultimo	183

Komplementarindskud omfatter

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel Virksomhedskapital, Regnskabsmæssig		
	(nom), t.kr.	t.kr.	værdi, t.kr.
Private Equity New Markets K/S Gentofte	450	349.300	183

4. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a 100 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	t.kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital 01.01.2011	500
Aktiekapital ultimo	500

5. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Ialt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Saldo primo	500	18	518
Årets resultat	0	-208	-208
Egenkapital ultimo	500	-190	310

6. Oplysning om eventualforpligtelser

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

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.

7. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet er 100 % ejet af PENM I GP Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø.

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: BI Holding A/S, CVR-nr. 20895373