

PENM I INVEST A/S

Sundkrogsgade 7
2100 København Ø

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

08/05/2017

Kim Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Ledelsesberetning

| | |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning | 5 |
|-------------------------|---|

Årsregnskab

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

| | |
|-------------------------|---|
| Resultatopgørelse | 7 |
|-------------------------|---|

| | |
|---------------|---|
| Balance | 8 |
|---------------|---|

| | |
|----------------------------|----|
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
|----------------------------|----|

| | |
|-------------|----|
| Noter | 11 |
|-------------|----|

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

PENM I INVEST A/S

Sundkrogsgade 7

2100 København Ø

CVR-nr: 29426287

Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09/03/2017

Direktion

Thomas Gunnarsson

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 2016 blev et underskud på 3 t.kr. efter skat. Resultatet ligger på niveau med de forventninger, der blev angivet ved indgangen til regnskabsåret og anses som tilfredsstillende.

Der stilles ikke forslag om udbetaling af udbytte for regnskabsåret. Årets resultat overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 307 t.kr.

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

Bestyrelse og direktion

I direktionen er tidligere direktør, Kenneth Bering, blevet udskiftet med Thomas Gunnarsson. Bestyrelsens sammensætning 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 2017

Der forventes et resultat omkring nul for 2017. 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 2015.

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 gælds metode 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 netto reguleringen via overskuds disponeringen 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 2016 - 31. dec 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|----------------|-----------------|
| Eksterne omkostninger | | -9.000 | -17.000 |
| Bruttoresultat | | -9.000 | -17.000 |
| Resultat af ordinær primær drift | | -9.000 | -17.000 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 1 | -10.000 | -248.000 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 2.000 | 0 |
| Ordinært resultat før skat | | -17.000 | -265.000 |
| Skat af årets resultat | 3 | 14.000 | 57.000 |
| Årets resultat | | -3.000 | -208.000 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -3.000 | -208.000 |
| I alt | | -3.000 | -208.000 |

Balance 31. december 2016

Aktiver

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|----------|----------------|----------------|
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 12.000 | 183.000 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 4 | 12.000 | 183.000 |
| Anlægsaktiver i alt | | 12.000 | 183.000 |
| Tilgodehavende skat | | 10.000 | 57.000 |
| Tilgodehavender i alt | | 10.000 | 57.000 |
| Likvide beholdninger | | 285.000 | 70.000 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 295.000 | 127.000 |
| Aktiver i alt | | 307.000 | 310.000 |

Balance 31. december 2016

Passiver

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Registreret kapital mv. | 5 | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | -193.000 | -190.000 |
| Egenkapital i alt | | 307.000 | 310.000 |
| Passiver i alt | | 307.000 | 310.000 |

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

| | Registreret kapital mv. kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--|--------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital, primo | 500.000 | -190.000 | 310.000 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | -3.000 | -3.000 |
| Egenkapital, ultimo | 500.000 | -193.000 | 307.000 |

Noter

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

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| Værdiregulering af indskud i Private Equity New Markets K/S | -10 | -248 |
| | -10 | -248 |

2. Andre finansielle indtægter

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--------------|---------------|---------------|
| Renter, SKAT | 2 | 0 |
| | 2 | 0 |

3. Skat af årets resultat

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Aktuel skat, sambeskatningsbidrag | -10 | -57 |
| Regulering af skat vedr. tidligere år | -4 | 0 |
| Skat i alt | -14 | -57 |

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

| | Komplementarindskud i kommanditselskab t.kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 500 |
| Afgang | 50 |
| Kostpris ultimo | 450 |
| Nettoopskrivninger primo | -267 |
| Årets nedskrivning | -10 |
| Årets udlodning | -161 |
| Nettoopskrivninger ultimo | -438 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 12 |

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 | 10.146 | 12 |

5. 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 01.01.2012 | 500 |
| Aktiekapital ultimo | 500 |

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 administrationsselskab. 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