

Penm Partners GP III ApS
CVR-nr. 34895708
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent



Navn: Linda á Dunga Brøndum

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2015	6
Balance pr. 31.12.2015	7
Egenkapitalopgørelse for 2015	9
Noter	10

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Penm Partners GP III ApS
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

CVR-nr.: 34895708

Stiftet: 28.12.2012

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Hans Christian Jacobsen, direktør

Lars Kjær, direktør

Susan Lützner, direktør

Bank

Nordea Bank Danmark

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Penm Partners GP 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27.05.2016

Direktion


Hans Christian Jacobsen
direktør


Lars Kjær
direktør


Susan Lützner
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Penm Partners GP III ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Penm Partners GP III ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 27.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af management- og komplementarhonorar fra Private Equity New Markets III K/S. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og afgifter og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter primært honorar til driftsselskabet samt revisionsomkostninger.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteudgifter, bankgebyrer o.l.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i porteføljeselskaber. Kapitalandele måles til dagsværdi, og opgøres ud fra dagsværdihierakiet i ÅRL § 37. Dagsværdien opgøres som den salgsværdi, der kan konstateres for de pågældende kapitalandele og værdipapirer på et velfungerende marked. Kan salgsværdien ikke umiddelbart fastsættes, anvendes så vidt muligt en tilnærmet salgsværdi ved hjælp af den for aktivet relevante kapitalværdi, hvis denne kan beregnes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, måles kapitalandele og værdipapirer til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		16.078.919	13.748
Andre eksterne omkostninger	1	<u>(16.077.178)</u>	<u>(13.747)</u>
Driftsresultat		1.741	1
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.741)</u>	<u>(1)</u>
Årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Andre tilgodehavender		10.491	20
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>10.491</u>	<u>20</u>
Anlægsaktiver		<u>10.491</u>	<u>20</u>
Likvide beholdninger		<u>78.259</u>	<u>69</u>
Omsætningsaktiver		<u>78.259</u>	<u>69</u>
Aktiver		<u><u>88.750</u></u>	<u><u>89</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80
Egenkapital		<u>80.000</u>	<u>80</u>
Anden gæld		8.750	9
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.750</u>	<u>9</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.750</u>	<u>9</u>
Passiver		<u>88.750</u>	<u>89</u>
Hovedaktivitet	3		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.
Egenkapital primo	<u>80.000</u>
Egenkapital ultimo	<u><u>80.000</u></u>

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Honorar	16.068.428	13.740
Andre eksterne omkostninger	8.750	8
Andre eksterne omkostninger i alt	16.077.178	13.747

2. Finansielle anlægsaktiver

Penm Partners GP III ApS indgår i partnerkredsen for Private Equity New Markets III K/S.

Penm Partners GP III ApS har kontraktmæssig ret til carried interest (performance fee) fra Private Equity New Markets III K/S, hvis fondens samlede afkast overstiger en given hurdle rate. På statusdagen ligger fondens urealiserede afkast under hurdle raten.

Dagsværdien af Penm Partners GP III ApS' kapitalandele ikke påvirket af eventuel carried interest.

3. Hovedaktivitet

Penm Partners GP III ApS fungerer som komplementarselskab for Private Equity New Markets III K/S, der er et kommanditselskab, som foretager private equity investeringer i virksomheder i Vietnam.