

**TKA Invest ApS**  
**CVR-nr. 34895716**  
**Kildegårdsvænget 36**  
**2900 Hellerup**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Tomas Krüger Andersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

TKA Invest ApS  
Kildegårdsvænget 36  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 34895716  
Stiftet: 28.12.2012  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Tomas Krüger Andersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for TKA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

Gentofte, den 29.06.2016

### **Direktion**

Tomas Krüger Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i TKA Invest ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TKA Invest 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.

København, den 29.06.2016

#### 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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger og omkostninger til revision.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Såfremt årets skat er negativ indregnes denne til 0 kr., idet der ikke foretages aktivering af fremførbart under-skud grundet usikkerhed angående fremtidig anvendelse heraf.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægs-aktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyt-tede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortise-ring af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### 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 salgsvær-di-en 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 værdiansættelsesmodel-ler og -teknikker. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, måles kapitalandele og værdipapirer til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(13.952)	(2.500)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(13.952)</b>	<b>(2.500)</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.399.200	300.000
Andre finansielle omkostninger		(63.360)	(1.942)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.321.888</u></b>	<b><u>295.558</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	290.000
Overført resultat		<u>1.321.888</u>	<u>5.558</u>
		<b><u>1.321.888</u></b>	<b><u>295.558</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.500	22.500
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>22.500</b>	<b>22.500</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.567	16.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<b>9.567</b>	<b>16.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.067</b>	<b>38.500</b>
Likvide beholdninger		165.780	49.552
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>165.780</b>	<b>49.552</b>
<b>Aktiver</b>		<b>197.847</b>	<b>88.052</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	2	80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		<u>104.940</u>	<u>(1.948)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>184.940</u></b>	<b><u>78.052</u></b>
Anden gæld		<u>12.907</u>	<u>10.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.907</u></b>	<b><u>10.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.907</u></b>	<b><u>10.000</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>197.847</u></u></b>	<b><u><u>88.052</u></u></b>
Ejerforhold	3		
Hovedaktivitet	4		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	80.000	(1.948)	78.052
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.215.000)	(1.215.000)
Årets resultat	0	1.321.888	1.321.888
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>104.940</b>	<b>184.940</b>

## Noter

	<b>Andre vær- dipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	16.000
Tilgange	80.000
Afgange	(70.800)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>25.200</b>
Andre reguleringer	(15.633)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(15.633)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.567</b>

TKA Invest ApS har anparter i Penm Partners GP III ApS, som måles til kostpris. PENM Partners GP III ApS havde på status dagen kontraktmæssig ret til carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets III K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets III K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor værdien af anparterne ikke er påvirket heraf.

TKA Invest ApS har anparter i PENM IV Founding Partner ApS. PENM IV Founding Partner ApS havde på statusdagen en kapitalandel i Private Equity New Markets IV K/S. Til kapitalandelen er knyttet en kontraktmæssig ret til overskudsdeling i form af carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets IV K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets IV K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor værdien af anparterne i PENM IV Founding Partner ApS ikke er påvirket heraf.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>
Porteføljeselskaber:			
Penm Partners GP III ApS	Hellerup	6,50	80.000
Penm Partners IV Founding Partner ApS	Hellerup	5,00	87.350

## 2. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen udgør 80.000 kr. fordelt i anparter af 100 kr.

## 3. Ejerforhold

## **Noter**

Selskabet er 100 procent ejet af:

Tomas Krüger Andersen, Hellerup

## **4. Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i porteføljeselskaberne PENM IV Founding Partner ApS og Penm Partners GP III ApS.