

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

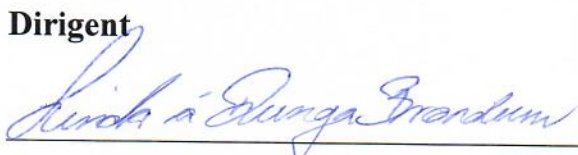
Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

LAK Invest ApS
CVR-nr. 35032088
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

LAK Invest ApS
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

CVR-nr.: 35032088

Stiftet: 28.01.2013

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Lars Kjær

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 LAK 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 27.05.2016

Direktion

Lars Kjær



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i LAK Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for LAK 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 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

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 underskud grundet usikkerhed angående fremtidig anvendelse heraf.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(5.000)	(2.500)
Driftsresultat		(5.000)	(2.500)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.275.000	900.000
Andre finansielle indtægter		0	26
Nedskrivning af finansielle aktiver		(125.336)	0
Andre finansielle omkostninger		(11.922)	(1.436)
Årets resultat		<u>3.132.742</u>	<u>896.090</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>3.132.742</u>	<u>896.090</u>
		<u>3.132.742</u>	<u>896.090</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		99.764	57.200
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>99.764</u>	<u>57.200</u>
Anlægsaktiver		<u>99.764</u>	<u>57.200</u>
Likvide beholdninger		<u>4.006.568</u>	<u>916.390</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.006.568</u>	<u>916.390</u>
Aktiver		<u><u>4.106.332</u></u>	<u><u>973.590</u></u>

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		4.021.332	888.590
Egenkapital		<u>4.101.332</u>	<u>968.590</u>
Anden gæld		5.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Passiver		<u><u>4.106.332</u></u>	<u><u>973.590</u></u>
Ejerforhold	3		
Hovedaktivitet	4		

Egenkapitaloppgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	888.590	968.590
Årets resultat	0	3.132.742	3.132.742
Egenkapital ultimo	80.000	4.021.332	4.101.332

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder
	kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	57.200
Tilgange	167.900
Kostpris ultimo	225.100
Årets nedskrivninger	(125.336)
Nedskrivninger ultimo	(125.336)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.764

LAK Invest ApS har anparter i PENM Partners GP III ApS, som på statusdagen havde en kapitalandel i Private Equity New Markets III K/S, der er målt til kostpris. Til kapitalandelen er knyttet en kontraktmæssig ret til overskudsdeling i form af 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 i PENM Partners GP III ApS ikke er påvirket heraf.

LAK Invest ApS har anparter i PENM IV Founding Partner ApS, som måles til kostpris. 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.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.
Associerede virksomheder:				
PENM Partners	Hellerup	ApS	30,00	16.045.291
PENM Partners GP III	Hellerup	ApS	43,25	80.000
PENM IV Founding Partner	Hellerup	ApS	46,50	89.700

Noter

2. Virksomhedskapital

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

3. Ejerforhold

Selskabet er 100 procent ejet af:

Lars Kjær, Ho Chi Minh City, Vietnam

4. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i de associerede selskaber PENM Partners ApS, PENM Partners GP III ApS og PENM IV Founding Partner ApS.