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

Penm Partners GP I ApS

CVR-nr. 34895686

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

Dirigent

Navn: Thomas Krüger Andersen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2014	6
Balance pr. 31.12.2014	7
Egenkapitalopgørelse for 2014	9
Noter	10

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Penm Partners GP I ApS
Tranegårdsvej 20
2900 Hellerup

CVR-nr.: 34895686
Stiftet: 28.12.2012
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Telefon: +4530709043
E-mail: info@penmpartners.com

Direktion

Hans Christian Jacobsen, direktør
Tomas Krüger Andersen, direktør
Lars Kjær, direktør

Bank

Nordea Bank Danmark

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Penm Partners GP I 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. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 07.05.2015

Direktion

Hans Christian Jacobsen
direktør

Tomas Krüger Andersen
direktør

Lars Kjær
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Penm Partners GP I ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Penm Partners GP I ApS for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 07.05.2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Fjelstrup
statsautoriseret revisor

Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

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 I 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 driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Selskabet indgår i en sambeskatning. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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

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.

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

Resultatopgørelse for 2014

	Note	2014 kr.	2013 t.kr.
Nettoomsætning		2.545.463	2.642
Andre eksterne omkostninger	1	(1.483.253)	(1.544)
Bruttoresultat		**1.062.210**	**1.098**
Andre driftsomkostninger		(1.041.069)	(1.077)
Driftsresultat		**21.141**	**21**
Andre finansielle omkostninger		(1.141)	(1)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**20.000**	**20**
Skat af ordinært resultat	2	(4.900)	(5)
Årets resultat		**15.100**	**15**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		15.100	15
		15.100	**15**

Balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 kr.	2013 t.kr.
Andre tilgodehavender		17.610	31
Finansielle anlægsaktiver		17.610	31
Anlægsaktiver		17.610	31
Likvide beholdninger		109.239	79
Omsætningsaktiver		109.239	79
Aktiver		126.849	110

Balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 kr.	2013 t.kr.
Virksomhedskapital		80.000	80
Overført overskud eller underskud		30.100	15
Egenkapital		**110.100**	**95**
Skyldig selskabsskat		6.749	5
Anden gæld		10.000	10
Kortfristede gældsforpligtelser		**16.749**	**15**
Gældsforpligtelser		**16.749**	**15**
Passiver		**126.849**	**110**
Eventualforpligtelser	3		
Hovedaktivitet	4		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	15.000	95.000
Årets resultat	0	15.100	15.100
Egenkapital ultimo	**80.000**	**30.100**	**110.100**

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

	2014 kr.	2013 t.kr
Honorar	1.473.253	1.534
Andre eksterne omkostninger	10.000	10
Andre eksterne omkostninger i alt	**1.483.253**	**1.544**

	2014 kr.	2013 t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.900	5
	4.900	5

3. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Penm Partners Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

4. Hovedaktivitet

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