

PENM III GP A/S

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

21/03/2013

Anders Ankerstjerne

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden PENM III GP A/S

CVR-nr: 32302181

Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Bankforbindelse A/S Arbejdernes Landsbank

Revisor DELOITTE STATS-AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr: 33963556

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2012 - 31. december 2012 for PENM III GP A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 – 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06/03/2013

Direktion

Hans Christian Jacobsen
Direktør

Lars Kjær
Direktør

Tomas Krüger Andersen
Direktør

Bestyrelse

Bo Foged
Formand

Andrea Panzieri

Kenneth Bering Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i PENM III GP A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PENM III GP A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 handlinger 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 06/03/2013

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor
DELOITTE STATS-AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Per Rolf Larssen
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Aktivitet

PENM III GP A/S fungerer som komplementarselskab til BI Private Equity New Markets III K/S, der er et kommanditselskab, som investerer i virksomheder på ”nye” markeder. Komplementarselskabet deltager i kommanditselskabet med hele sin egenkapital og hæfter direkte, ubegrænset og solidarisk for kommanditselskabets forpligtelser.

Økonomisk udvikling

Selskabets resultat i 2012 blev et overskud på 345 t.kr., der primært kan henføres til valutakursreguleringer i forbindelse med opkrævning af rådgivningshonorar, der sker i USD.

Resultat anses som tilfredsstillende.

Der stilles ikke forslag om udbetaling af udbytte for regnskabsåret. Årets resultat overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 852 t.kr.

I 2012 er direktionen udvidet, samtidig med at der har været udbetalt honorar til direktionen. Honoraret er dækket af indtægter i form af faktureret rådgivningshonorar.

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

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som vurderes at få væsentlig indflydelse på resultatet for PENM III GP A/S.

Forventninger til 2013

Der forventes et positivt resultat for 2013. Resultatet er primært afhængigt af udviklingen i de initiale investeringer i kommanditselskabet og kursudviklingen i USD.

Aktionærforhold

Selskabet er et 100 procent ejet datterselskab af BI Holding A/S. BI Holding A/S udarbejder koncernregnskab for den største og mindste koncern, hvori PENM III GP A/S indgår. Koncernregnskabet kan rekvireres hos BI Holding A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2011.

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 BI Private Equity New Markets III 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 III 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 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning		16.268.000	3.445.000
Eksterne omkostninger		-14.331.000	-3.445.000
Bruttoresultat		1.937.000	0
Personaleomkostninger	1	-1.912.000	0
Resultat af ordinær primær drift		25.000	0
Andre finansielle indtægter	2	435.000	9.000
Ordinært resultat før skat		460.000	9.000
Ekstraordinært resultat før skat		460.000	9.000
Skat af årets resultat	3	-115.000	-2.000
Årets resultat		345.000	7.000
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		345.000	7.000
I alt		345.000	7.000

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	3.445.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.464.000	0
Tilgodehavender i alt		4.464.000	3.445.000
Likvide beholdninger		34.000	503.000
Omsætningsaktiver i alt		4.498.000	3.948.000
AKTIVER I ALT		4.498.000	3.948.000

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	4	500.000	500.000
Overført resultat		352.000	7
Egenkapital i alt		852.000	507.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		3.526.000	3.436.000
Anden gæld		120.000	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.646.000	3.441.000
Gældsforpligtelser i alt		3.646.000	3.441.000
PASSIVER I ALT		4.498.000	3.948.000

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Lønninger og vederlag	1.880	0
Pensionsbidrag	32	0
	1.912	0

Selskabet har i 2012 haft 0,75 medarbejdere mod 0 medarbejdere i 2011.

2. Andre finansielle indtægter

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Kursregulering, valuta	433	0
	433	0

3. Skat af årets resultat

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Aktuel skat, sambeskatningsbidrag	115	0
	115	0

4. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Virksomhedskapitalen består af 500.000 aktier a 1 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	t.kr.
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Aktiekapital ved stiftelse 30.07.2010	500
Tilgang siden stiftelse	0
Aktiekapital ultimo	500

5. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtiget sig til at indskyde 300.000 USD i BI Private Equity New Markets III K/S.

Selskabet hæfter som komplementar ubegrænset for forpligtelserne i BI Private Equity New Markets III K/S. Bogført gæld i kommanditselskabet udgør 564 t.kr. pr. 31. december 2012.

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige samregistrerede selskaber for det samlede momstilsvar.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med BI Holding A/S som administrationselskab. 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.

6. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet er 100 % ejet af BI Holding A/S, Sundkrogsgade 7, 2100 København Ø.

Nærtstående parter

Selskabet har i året haft transaktioner med følgende:

BI Holding A/S

BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: BI Holding A/S, CVR-nr. 20895373