

Norventum Fund No. I A/S

Årsrapport
1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/01/2013

Jørgen Gransøe
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Norventum Fund No. I A/S
Hellerupvej 68
2900 Hellerup

CVR-nr: 26149681
Regnskabsår: 01/07/2011 - 30/06/2012

Revisor

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K
CVR-nr: 34884935

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2011 – 30. juni 2012 for Norventum Fund No. I A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30/01/2013

Direktion

Jørgen Gransøe

Bestyrelse

Michael Frederik Steffens

Richard Birger Murbeck

Christian Lindholm Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Norventum Fund No. I A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norventum Fund No. I A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets ledelse har ikke kunnet fremskaffe tilstrækkeligt revisionsbevis for tilstedeværelse og værdiansættelse af selskabets investering i "Identity Intelligence Inc." på DKK 683.668 i form af underskrevet købsaftale og revideret årsregnskab. Det har derfor ikke været muligt for os at revidere tilstedeværelsen og værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Som følge heraf tager vi forbehold for den i balancen indregnede værdi vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder på DKK 0, som regnskabsmæssigt er nedskrevet med DKK 683.668.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt over 50 % af selskabskapitalen, og derved er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet ikke rettidigt har indleveret årsrapporten for 2011/2012 til Erhvervsstyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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, 30/01/2013

Brian Rasmussen
Statsautoriseret revisor
AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at foretage investeringer og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret arbejdet på at videreudvikle sin sidste porteføljevirkksomhed, Metaconomy ApS, og bringe dennes produkter og services på markedet. Dette er ikke lykkedes.

På baggrund af en beslutning truffet på Metaconomy ApS' generalforsamling er produkter og services forsøgt færdigudviklet og markedsført via det amerikanske selskab, Identity Intelligence Inc. Dette er ikke lykkedes.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Selskabet påregner at afvikle aktiviteten inden regnskabsårets udløb den 30. juni 2013.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis

I henhold til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, som følge af koncernens størrelse.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af-skrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger mv. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af kapitalandele i unoterede porteføljevirksohmheder eller holdingselskaber som besidder porteføljevirksohmheder, som er erhvervet med henblik på overdragelse, uanset ejerandel.

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder måles til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Dagsværdireguleringer føres i resultatopgørelsen og eventuelle nettoopskrivninger, efter fradrag af skat, bindes på egenkapitalen, under reserve for dagsværdi.

Ved opgørelse af dagsværdien anvendes EVCA's (European Private Equity & Ventures Capital Association) retningslinier, der i stort omfang er identiske med den internationale regnskabsvejledning, IAS 39.

For investeringer foretaget inden for de seneste 12 måneder antages dagsværdien at være sammenfaldende med kostprisen inklusive erhvervelsesomkostninger, medmindre der er særlige forhold, som indikerer en væsentlig værdiregulering. For ældre investeringer foretages en individuel dagsværdiopgørelse med udgangspunkt i seneste handelspriser på selskabets aktier, herunder i form af kapitaludvidelser eller salg m.v.

I selskaber hvor der ikke har været nylige transaktioner opgøres dagsværdien med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder, såsom tilbagediskonterede pengestrømme, indtjeningsmultipler på sammenlignelige virksomheder, indre værdi m.v. eventuelt som en kombination af flere metoder.

Såfremt dagsværdien ikke kan måles pålideligt anvendes kostprisen.

Ved indirekte investeringer, hvor selskabets ejerskab til porteføljevirkksomheder er organiseret via et holdingselskab, værdiansættes kapitalandele i holdingselskabet til indre værdi, når det underliggende selskab har optaget porteføljevirkksomheder til dagsværdi. Nettoopskrivninger bindes på reserve for dagsværdi.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Hensatte forpligtelser

Selskabet har indgået aftale med managementselskabet, Norventum Capital A/S, som indebærer, at såfremt forrentningen af selskabets investeringer overstiger en bestemt afkastprocent, er managementselskabet berettiget til en andel af det overskydende afkast, når selskabet realiserer investeringen eller oppebærer anden profitdistribution.

Da selskabets sluttidspunkt på de enkelte investeringer ikke er kendte, afsættes overskudsdelingen årligt på baggrund af porteføljeselskabets dagsværdi, under hensatte forpligtelser, i det omfang forrentningen overstiger afkastprocenten.

I resultatopgørelsen indgår omkostningen under direkte investeringsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2011 - 30. jun 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Eksterne omkostninger		-705.144	-1.149.870
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-5.161.045	650.993
Bruttoresultat		-5.866.189	-498.877
Resultat af ordinær primær drift		-5.866.189	-498.877
Andre finansielle indtægter		0	2
Øvrige finansielle omkostninger		-403.255	-15.662
Ordinært resultat før skat		-6.269.444	-514.537
Ekstraordinært resultat før skat		-6.269.444	-514.537
Skat af årets resultat	1	53.228	0
Årets resultat		-6.216.216	-514.437
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	-743.408
Overført resultat		-6.216.216	228.871
I alt		-6.216.216	-514.537

Balance 30. juni 2012

Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.877.023	8.346.900
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	3.877.023	8.346.900
Anlægsaktiver i alt		3.877.023	8.346.900
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.097	0
Tilgodehavende skat		44.131	0
Andre tilgodehavender		0	211.257
Tilgodehavender i alt		53.228	211.257
Likvide beholdninger		1.445	87.001
Omsætningsaktiver i alt		54.673	298.258
AKTIVER I ALT		3.931.696	8.645.158

Balance 30. juni 2012

Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	3	1.500.000	1.500.000
Overført resultat		-1.367.159	4.849.057
Egenkapital i alt	4	132.841	6.349.057
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		3.762.550	1.907.686
Anden gæld		36.305	388.415
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.798.855	2.296.101
Gældsforpligtelser i alt		3.798.855	2.296.101
PASSIVER I ALT		3.931.696	8.645.158

Noter

1. Skat af årets resultat

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
Skat af årets resultat	0	0
Sambeskatningsbidrag	-44.131	0
Regulering vedrørende tidligere år	-9.097	0
	-53.228	0

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Anskaffelsessum primo	7.141.545
Tilgang	683.668
Koncerntilskud til dattervirksomhed	11.530.312
Nedskrivning tidligere år - koncernfordring	-11.512.812
Afgang	0
Anskaffelsessum ultimo	7.832.713
Værdireguleringer primo	1.205.355
Årets værdireguleringer	-5.161.045
Værdireguleringer ultimo	-3.955.690
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.877.023

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Året resultat
Norventum Invest 01 ApS, Gentofte	100%	3.886.208	269.308
Norventum Invest 02 ApS, Gentofte	100%	-9.185	-6.685
Metaconomy ApS - konkurs, Gentofte	56%	0	0
Identity Intelligence Inc., USA	80%	0	0

Identity Intelligence Inc. har ikke aflagt årsregnskab.

3. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.500.000 stk. aktier á nom. DKK 1, som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.

	2011/12 kr.	2010/11 kr.	2009/10 kr.	2008/09 kr.	2007/08 kr.
Aktiekapital	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Egne aktier	327.007	327.007	0	0	0

4. Egenkapital i alt

	Selskabs- kapital kr.	Reserve for dagsværdi kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	1.500.000	0	4.849.057	6.349.057
Årets resultat	0	0	-6.216.216	-6.216.216
Egenkapital ultimo	1.500.000	0	-1.367.159	132.841

5. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Norventum Capital A/S
Hellerupvej 68
2900 Hellerup

Anpartsselskabet af 19. oktober 2006 ApS
Hellerupvej 68
2900 Hellerup

Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 31. jan 2013.