

---

# ***NKB Invest 103 ApS***

c/o Steffen Kragh, Store Strandstræde 19, 5, 1255  
København K

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 27 98 99 26

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/05 2016

Steffen Kragh  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 6

Regnskabspraksis 7

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NKB Invest 103 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. maj 2016

**Direktion**

Steffen Kragh

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i NKB Invest 103 ApS

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Invest 103 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 26. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor

Brian Rønne Nielsen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

NKB Invest 103 ApS  
c/o Steffen Kragh  
Store Strandstræde 19, 5  
1255 København K

CVR-nr.: 27 98 99 26  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: København

**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at investere i kommanditanparter. Selskabet kan som led i selskabets likviditetsforvaltning anbringe midler i obligationer, som indskud i pengeinstitutter eller på anden forsvarlig vis.

**Direktion**

Steffen Kragh

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

**Advokat**

Gorrissen Federspiel  
H.C. Andersens Boulevard 12  
1553 København V

**Pengeinstitut**

Nykredit Bank

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		15.296	81.936
Andre eksterne omkostninger		-28.021	-26.466
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-12.725</b>	<b>55.470</b>
Andre finansielle indtægter		6.017	8.307
Andre finansielle omkostninger		-5.108	-4.145
<b>Resultat før skat</b>		<b>-11.816</b>	<b>59.632</b>
Skat af årets resultat	1	-2.724	-28.428
<b>Årets resultat</b>		<b>-14.540</b>	<b>31.204</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-14.540	31.204
		<b>-14.540</b>	<b>31.204</b>

## Balance 31. december

	Note	2015 EUR	2014 EUR
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		105.257	254.068
Andre tilgodehavender		5.371	5.371
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>110.628</b>	<b>259.439</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>110.628</b>	<b>259.439</b>
Selskabsskat		2.285	0
Periodeafgrænsningsposter		3.279	3.470
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.564</b>	<b>3.470</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>237.298</b>	<b>167.651</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>85.135</b>	<b>67.443</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>327.997</b>	<b>238.564</b>
<b>Aktiver</b>		<b>438.625</b>	<b>498.003</b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		24.000	24.000
Overført resultat		329.567	344.107
<b>Egenkapital</b>	2	<b>353.567</b>	<b>368.107</b>
Kreditinstitutter		0	8
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		80.782	95.543
Selskabsskat		0	29.736
Anden gæld		4.276	4.609
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>85.058</b>	<b>129.896</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>85.058</b>	<b>129.896</b>
<b>Passiver</b>		<b>438.625</b>	<b>498.003</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	3		

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014	
	EUR	EUR	
<b>1 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	2.724	28.428	
	<b>2.724</b>	<b>28.428</b>	
<b>2 Egenkapital</b>			
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar	24.000	344.107	368.107
Årets resultat	0	-14.540	-14.540
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>24.000</b>	<b>329.567</b>	<b>353.567</b>

Selskabskapitalen består af 24.000 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015	2014
	EUR	EUR
<b>3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nykredit Bank:		
Værdipapirer og kapitalandele	105.561	254.068

### Eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity IV DK K/S på EUR 275.000 hvoraf EUR 253.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 22.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 220.000 hvoraf EUR 190.400 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 29.600.

Selskabet har pr. 31. december 2015 en huslejeoplygtelse på 6 måneder svarende til TEUR 10.



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NKB Invest 103 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i EUR.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler og administration.

### Resultat af værdipapirer og kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året for værdipapirer og kapitalandele under finansielle anlægsaktiver jf. beskrivelse nedenfor.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## Balancen

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af noterede aktier, der måles til tilnærmet dagsværdi på balancedagen og er bestemt til vedvarende eje.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita i forbindelse med leje af lokaler.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af kursen på balancedagen.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og varme.

# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.