

---

# ***NKB INVEST 105 ApS***

Emiliekildevej 52, 1., 2930 Klampenborg

## Årsrapport for 2021

---

CVR-nr. 27 98 99 42

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/6 2022

Susanne Liebe-Lindgreen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for NKB INVEST 105 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. juni 2022

## Direktion

Susanne Liebe-Lindgreen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NKB INVEST 105 ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NKB INVEST 105 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 23. juni 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

mne33726

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	NKB INVEST 105 ApS Emiliekildevej 52, 1. 2930 Klampenborg  CVR-nr.: 27 98 99 42 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Gentofte
<b>Direktion</b>	Susanne Liebe-Lindgreen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokat</b>	Bech-Bruun Advokatfirma P/S Langelinie Alle 35 2100 København Ø
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 EUR	2020 EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		112.196	-7.819
Andre eksterne omkostninger		-9.045	-8.451
<b>Bruttoresultat</b>		<b>103.151</b>	<b>-16.270</b>
Andre finansielle indtægter		108.457	10.594
Andre finansielle omkostninger		-388	-214
<b>Resultat før skat</b>		<b>211.220</b>	<b>-5.890</b>
Skat af årets resultat	2	-29.205	-4.060
<b>Årets resultat</b>		<b>182.015</b>	<b>-9.950</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.720	15.190
Overført resultat		173.295	-25.140
		<b>182.015</b>	<b>-9.950</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2021 EUR	2020 EUR
Værdipapirer og kapitalandele	3	343.457	219.405
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>343.457</b>	<b>219.405</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>343.457</b>	<b>219.405</b>
Andre tilgodehavender		1.711	0
Selskabsskat		0	2.664
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.711</b>	<b>2.664</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>450.132</b>	<b>396.318</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.264</b>	<b>12.103</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>461.107</b>	<b>411.085</b>
<b>Aktiver</b>		<b>804.564</b>	<b>630.490</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2021 EUR	2020 EUR
Selskabskapital	4	17.000	17.000
Overført resultat		759.361	586.066
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.720	15.190
<b>Egenkapital</b>		<b>785.081</b>	<b>618.256</b>
Kreditinstitutter		30	1.042
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	727
Selskabsskat		14.131	0
Anden gæld		5.322	10.465
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>19.483</b>	<b>12.234</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>19.483</b>	<b>12.234</b>
<b>Passiver</b>		<b>804.564</b>	<b>630.490</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Anvendt regnskabspraksis	6		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs-</u>	<u>I alt</u>
	<u>EUR</u>	<u>EUR</u>	<u>året</u>	<u>EUR</u>
Egenkapital 1. januar	17.000	586.066	15.190	618.256
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.190	-15.190
Årets resultat	0	173.295	8.720	182.015
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>17.000</b>	<b>759.361</b>	<b>8.720</b>	<b>785.081</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet 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.

	2021 EUR	2020 EUR
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	29.205	4.060
	<b>29.205</b>	<b>4.060</b>

## 3 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse EUR	Dagsværdi 31. december EUR
Unoterede kommanditaktieselskaber	112.196	343.458
Unoterede investeringsforeningsbeviser	44.801	450.132

Værdipapirer og kapitalandele består af investeringer i forskellige private equity fonde via kommanditaktieselskaber. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fondene selv.

Ved indgåelse af investeringer i fondene modtager kommanditaktieselskabet materiale om fondens overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at kommanditaktieselskabet vælger at investere i fonden. Dagsværdien af kommanditaktieselskabets investeringer i fonden baserer sig på modtagne kvartals- og årsrapporteringer.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af fonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af investeringsrådgivere på basis af implementerede processer i fonden og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

# Noter til årsregnskabet

## 4 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 17.000 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

	2021	2020
	EUR	EUR
<b>5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank:		
Værdipapirer og kapitalandele	218.991	133.189

### Eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på TEUR 220, hvoraf TEUR 174,4 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2021 TEUR 45,6.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på TEUR 550, hvoraf TEUR 476 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2021 TEUR 74.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på TDKK 1.750, hvoraf TDKK 1.586,5 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2021 TDKK 163,5.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity II på TEUR 110, hvoraf TEUR 72 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2021 TEUR 38.

# Noter til årsregnskabet

## 6 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NKB INVEST 105 ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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 2021 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.

# Noter til årsregnskabet

## 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revision og administration.

#### Resultat af værdipapirer og kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året for værdipapirer og kapitalandele indregnet 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 finansielle anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af noterede aktier, der måles til tilnærmet dagsværdi på balancedagen og er bestemt til vedvarende eje.

Kapitalandele, som ikke kan opgøres til en tilnærmet dagsværdi, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af kursen på balancedagen.

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## **Noter til årsregnskabet**

### **6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **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**

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