

---

# ***NKB INVEST 105 ApS***

Emiliekildevej 52, 1., 2930 Klampenborg

## **Årsrapport for 2022**

---

CVR-nr. 27 98 99 42

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 7/6 2023

Susanne Liebe-  
Lindgreen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 7. juni 2023

**Direktion**

Susanne Liebe-Lindgreen  
Direktør

# 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NKB INVEST 105 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 revisoreres 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hillerød, den 7. juni 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

mne33726

# Selskabsoplysninger

**Selskabet** NKB INVEST 105 ApS  
Emiliekildevej 52, 1.  
2930 Klampenborg  
CVR-nr: 27 98 99 42  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 11. august 2004  
Regnskabsår: 19. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Gentofte

**Direktion** Susanne Liebe-Lindgreen

**Revisor** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		EUR	EUR
<b>Bruttotab</b>		<b>-8.173</b>	<b>-9.045</b>
Finansielle indtægter		49.585	220.669
Finansielle omkostninger		-90.484	-404
<b>Resultat før skat</b>		<b>-49.072</b>	<b>211.220</b>
Skat af årets resultat	2	0	-29.205
<b>Årets resultat</b>		<b>-49.072</b>	<b>182.015</b>

## Resultatdisponering

	2022	2021
	EUR	EUR
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.920	8.720
Overført resultat	-56.992	173.295
	<b>-49.072</b>	<b>182.015</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2022	2021
		EUR	EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	116.733	343.457
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>116.733</b>	<b>343.457</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>116.733</b>	<b>343.457</b>
Andre tilgodehavender		0	1.711
Selskabsskat		7.699	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.699</b>	<b>1.711</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>392.576</b>	<b>450.132</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>235.663</b>	<b>9.264</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>635.938</b>	<b>461.107</b>
<b>Aktiver</b>		<b>752.671</b>	<b>804.564</b>



## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2022	2021
		EUR	EUR
Selskabskapital		17.000	17.000
Overført resultat		703.400	759.361
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.920	8.720
<b>Egenkapital</b>		<b>728.320</b>	<b>785.081</b>
Kreditinstitutter		37	30
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.556	0
Selskabsskat		16.207	14.131
Anden gæld		5.551	5.322
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>24.351</b>	<b>19.483</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.351</b>	<b>19.483</b>
<b>Passiver</b>		<b>752.671</b>	<b>804.564</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar	17.000	760.392	7.689	785.081
Betalt ordinært udbytte	0	0	-7.689	-7.689
Årets resultat	0	-56.992	7.920	-49.072
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>17.000</b>	<b>703.400</b>	<b>7.920</b>	<b>728.320</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.

	2022	2021
	EUR	EUR
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	29.205
	<u>0</u>	<u>29.205</u>

## 3. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	EUR	EUR
Unoterede kommanditaktieselskaber	-19.854	116.733
Unoterede investeringsforeningsbeviser	-55.995	392.576

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.

	2022	2021
	EUR	EUR
4. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer og kapitalandele	116.733	218.991

# Noter til årsregnskabet

## Andre eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på TEUR 220, hvoraf TEUR 174,4 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2022 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 2022 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 2022 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 2022 TEUR 38.

# Noter til årsregnskabet

## 5. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NKB INVEST 105 ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

## Resultatopgørelse

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revision og administration.

### Bruttotab

Bruttotab omfatter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

## Balance

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af unoterede 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.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af unoterede 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.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### 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 nominal værdi.