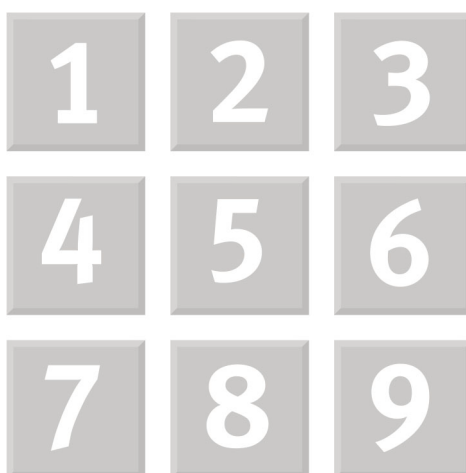


## **Cabesti ApS**

c/o Stig Rantsén  
Livjærgade 17  
2100 København Ø

CVR-nr. 27 99 01 26



### **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 13. juni 2016

---

Stig Rantsén  
Dirigent



**DØSSING & PARTNERE**  
*Revisionsinteressentskab*

[www.dossing.dk](http://www.dossing.dk)

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Cabesti ApS  
c/o Stig Rantsén  
Livjægergade 17  
2100 København Ø

CVR-nr.: 27 99 01 26  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 11. august 2004  
Hjemsted: København

### Direktion

Stig Oscar Rantsén, direktør

### Revision

DØSSING & PARTNERE  
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer  
Roskildevej 12 A  
3400 Hillerød

## **Ledelsespåtegning**

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. juni 2016

### **Direktion**

Stig Oscar Rantsén  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejeren i Cabesti ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Cabesti ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vor 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hillerød, den 8. juni 2016

**DØSSING & PARTNERE**  
*Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer*  
**CVR-nr. 54 87 99 11**

Carsten Bjørn Nielsen  
Statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet består i investering i kommanditanparter og andre værdipapirer.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på EUR 374.357, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på EUR 2.461.468.

Resultatet anses for værende tilfredsstillende og skyldes et positivt afkast af selskabets investeringer.

Den løbende drift finansieres via mellemregning med selskabets hovedanpartshaver.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Cabesti ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i EUR

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### **Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele i NKB Private Equity IV DK ApS, NKB V DK Komplementar ApS og NKB Invest II Komplementar ApS måles til kostpris.

Kapitalandele i NKB Private Equity IV DK K/S, NKB Private Equity V DK K/S og NKB Invest II K/S indregnes og måles til dagsværdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen.

#### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 EUR	2014 EUR
<b>Bruttotab</b>		<b>-6.513</b>	<b>-5.341</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		104.333	600.390
Finansielle indtægter	1	363.535	2.943
Finansielle omkostninger	2	-5.568	-6.738
<b>Resultat før skat</b>		<b>455.787</b>	<b>591.254</b>
Skat af årets resultat	3	-81.430	117.289
<b>Årets resultat</b>		<b>374.357</b>	<b>708.543</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-976.054	607.380
Overført overskud		1.350.411	101.163
		<b>374.357</b>	<b>708.543</b>

## Balance 31. december

	Note	2015 EUR	2014 EUR
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	869.481	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	654.422	1.866.026
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.523.903</b>	<b>1.866.026</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>1.523.903</b>	<b>1.866.026</b>
Andre tilgodehavender		141.731	47.611
Selskabsskat		0	419
<b>Tilgodehavender</b>		<b>141.731</b>	<b>48.030</b>
Værdipapirer		934.752	359.373
<b>Værdipapirer</b>		<b>934.752</b>	<b>359.373</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.509</b>	<b>10.764</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>1.080.992</b>	<b>418.167</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.604.895</b>	<b>2.284.193</b>

## Balance 31. december

	Note	2015 EUR	2014 EUR
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		17.000	17.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.583.434
Overført resultat		2.444.468	486.677
<b>Egenkapital</b>	6	<b>2.461.468</b>	<b>2.087.111</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	3.664
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>3.664</b>
Banker		2	4.105
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		53.718	185.686
Selskabsskat		86.087	0
Anden gæld		3.620	3.627
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>143.427</b>	<b>193.418</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>143.427</b>	<b>193.418</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.604.895</b>	<b>2.284.193</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Noter til årsrapporten

	2015 EUR	2014 EUR
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	363.535	2.943
	<b>363.535</b>	<b>2.943</b>
 <b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	5.568	6.738
	<b>5.568</b>	<b>6.738</b>
 <b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	85.094	0
Regulering af udskudt skat	-3.664	-117.289
	<b>81.430</b>	<b>-117.289</b>
 <b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Viking Lux Properties, Inc	Los Angeles, USA	100%	869.481	0

Det udenlandske datterselskab er indregnet og målt til kostpris. Der er ikke udarbejdet en årsrapport for 2015 endnu, hvorfor der ikke er kendskab til årets resultat.

## Noter til årsrapporten

	2015 EUR	2014 EUR
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	889.972	865.420
Tilgang i årets løb	8.117	24.552
Kostpris 31. december 2015	898.089	889.972
Værdireguleringer 1. januar 2015	976.054	965.235
Årets resultat	104.333	600.390
Modtaget udbytte	-1.324.054	-589.571
Værdireguleringer 31. december 2015	-243.667	976.054
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>654.422</b>	<b>1.866.026</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NKB Private Equity IV DK ApS	København	9,52%	32.561	772
NKB Private Equity IV DK K/S	København	9,52%	422.562	293.081
NKB V DK Komplementar ApS	København	2,25%	30.793	977
NKB Private Equity V DK K/S	København	2,29%	21.902.809	2.573.891
NKB Invest II Komplementar ApS	København	2,50%	28.481	855
NKB Invest II K/S	København	2,50%	4.342.024	699.354

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	17.000	976.054	1.094.057	2.087.111
Årets resultat	0	-976.054	1.350.411	374.357
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>17.000</b>	<b>0</b>	<b>2.444.468</b>	<b>2.461.468</b>

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

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

### 7 Eventualposter mv.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor NKB Private Equity IV DK K/S på sammenlagt EUR mio. 2,2. Den resterende forpligtelse pr. 31. december 2015 udgør maksimalt t.EUR 176.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor NKB Private Equity V DK K/S på sammenlagt EUR mio. 1,1. Den resterende forpligtelse pr. 31. december 2015 udgør maksimalt t.EUR 148.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor NKB Invest II K/S på sammenlagt EUR mio. 1,1. Den resterende forpligtelse pr. 31. december 2015 udgør maksimalt t.EUR 142.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværender med selskabets pengeinstitut er der deponeret værdipapirer og kapitalandele med samlet regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 på EUR. 1.589.174.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.