

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)
Ulrik Dahl (Reg. revisor)
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))

 **JS REVISION**
GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB
(CVR nr. 37999687)

Erhvervsstyrelsen

NKB Invest 114 ApS

c/o Per Bay Jørgensen, Strandvejen 194J, 2920 Charlottenlund

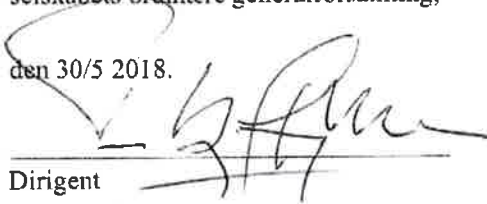
CVR-nr. 29 51 66 85

Årsrapport for 2017

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,

den 30/5 2018.


Dirigent
Per Bay Jørgensen

Ledelsens årsberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold i 2017. Resultatet er, efter ledelsens opfattelse, tilfredsstillende og der henvises til årsrapporten.

Ledelsespåtegning


Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for NKB Invest 114 ApS for 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Revision af årsrapport

Selskabet opfylder betingelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derfor mulighed for at aflægge en ikke revideret årsrapport.

Charlottenlund, den 29. maj 2018

Direktion

Per Bay Jørgensen

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til den daglige ledelse i NKB Invest 114 ApS

Vi har opstillet årsrapporten for NKB Invest 114 ApS for 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsesberetning, ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

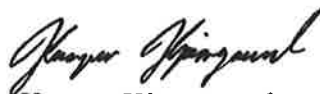
Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Rødovre, den 29. maj 2018

JS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab
Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre
CVR-nr. 37 99 96 87



Kasper Kjærsgaard

registreret revisor

mne34537

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten aflægges i EUR.

Den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er i hovedtræk følgende:

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning, modregnet direkte produktionsomkostninger og andre eksterne udgifter.

Indtægtskriterium

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Andre eksterne udgifter

Andre eksterne udgifter omfatter salgsomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger.

Finansielle poster

Værdipapirer og kapitalandele medregnes med andel af selskabets resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabsskatten er afsat med 22 %. Selskabet indgår i sambeskatning.

Udskudt skat er beregnet med 22 % af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de forventes at kunne realiseres til.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på imødegåelse af forventede tab.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse for 2017

Note		2017	2016
		eur	eur
	Indtægter		
	Bruttofortjeneste	-3.343	-4.286
	Udgifter		
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før afskrivninger	-3.343	-4.286
	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før finansiering	-3.343	-4.286
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	157.435	74.234
	Indtægter af kapitalandele i datterselskaber	-9.368	-6.393
	Finansieringsindtægter	0	0
	Finansieringsudgifter	-4.051	-10.579
	Renteindtægter, koncern	<u>0</u>	<u>0</u>
	Resultat før skat	140.673	52.976
2	Beregnete skatter	<u>-18.734</u>	<u>-17.661</u>
	Årets resultat	<u>121.939</u>	<u>35.315</u>
	Resultatdisponering		
	Overført til næste år	100.750	41.708
	Udbytte	30.557	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>-9.368</u>	<u>-6.393</u>
		<u>121.939</u>	<u>35.315</u>

Balance pr. 31/12 2017

Note		31/12 2017	31/12 2016
	AKTIVER	eur	eur
	Kapitalandel i datterselskab	97.643	107.012
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>188.558</u>	<u>445.432</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>286.201</u>	<u>552.444</u>
3	Anlægsaktiver i alt	<u>286.201</u>	<u>552.444</u>
2	Udskudt skatteaktiv	0	0
	Tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber	84.556	65.565
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	18.991
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>84.556</u>	<u>84.556</u>
	Likvide beholdninger	<u>164.367</u>	<u>169.442</u>
	Likvide beholdninger i alt	<u>164.367</u>	<u>169.442</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>248.923</u>	<u>253.998</u>
	Aktiver i alt	<u>535.124</u>	<u>806.442</u>

Balance pr. 31/12 2017

Note	31/12 2017	31/12 2016	
	eur	eur	
	PASSIVER		
	Selskabskapital	17.000	17.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	88.973	98.341
	Overført til næste år	309.533	208.783
	Afsat udbytte	30.557	0
4	Egenkapital i alt	<u>446.063</u>	<u>324.124</u>
	Skyldig selskabsskat	7.340	36.652
	Bankgæld	34.282	239.406
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	650	0
	Anden gæld	46.789	206.260
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>89.061</u>	<u>482.318</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>89.061</u>	<u>482.318</u>
	Passiver i alt	<u>535.124</u>	<u>806.442</u>
5	Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.		

Noter

				2017	2016
				eur	eur
1	Personaleudgifter				
	Antal personer beskæftiget i gennemsnit			<u>0</u>	<u>0</u>
2	Beregnete skatter				
	Beregnet selskabsskat			18.084	36.652
	Beregnet skat, datterselskab			650	-18.991
	Regulering, udskudt skat			<u>0</u>	<u>0</u>
				<u>18.734</u>	<u>17.661</u>
	Det samlede udskudte skatteaktiv andrager			<u>0</u>	<u>0</u>
3	Anlægsaktiver				Kapi- talandel i <u>datterselskab</u>
	Anskaffelsessum pr. 1/1 2017				8.670
	Tilgang				0
	Afgang til kostpris				<u>0</u>
	Anskaffelsessum pr. 31/12 2017				<u>8.670</u>
	Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2017				98.341
	Årets nettoopskrivninger				0
	Årets nettonedskrivninger				<u>-9.368</u>
	Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2017				<u>88.973</u>
	Bogført værdi pr. 31/12 2017				<u>97.643</u>
					Resultat efter skat
				Egenkapital	
<u>Selskabsnavn</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Kostpris</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>2017</u>
				100%	100%
NKB Invest 115 ApS	51%	Gentofte	<u>8.670</u>	<u>191.458</u>	<u>-18.369</u>
			<u>8.670</u>	<u>191.458</u>	<u>-18.369</u>

	31/12 2017	31/12 2016
	eur	eur
Andre værdipapirer og kapitalandele		
NKB Private Equity V DK K/S	68.123	29.997
NKB Private Equity V DK Komplementar ApS	225	225
NKB Opportunity K/S	6.970	108.140
NKB Opportunity Komplementar ApS	625	625
NKB Invest II K/S	110.361	305.713
NKB Invest II Komplementar ApS	2.254	732
	<u>188.558</u>	<u>445.432</u>

4	Egenkapital	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført	Udbytte	I alt
			nettoopskriv- ning efter			
			indreværdi	til næste år		
	Egenkapital pr. 1/1 2017	17.000	98.341	208.783	0	324.124
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
	Resultatfordeling	0	-9.368	100.750	30.557	121.939
	Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>17.000</u>	<u>88.973</u>	<u>309.533</u>	<u>30.557</u>	<u>446.063</u>

5 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Selskabet indgår i sambeskatning og hæfter i den forbindelse for koncernens selskabsskatter og koncernforbundne selskabers kildeskatter.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 550.000, hvoraf EUR 476.000 er indbetalt. Rest forpligtelsen udgør pr. 31/12 2017 EUR 74.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Opportunity DK K/S på EUR 187.500, hvoraf EUR 146.100 er indbetalt. Rest forpligtelsen udgør pr. 31/12 2017 EUR 41.400.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på DKK 2.200.000 hvoraf, DKK 1.522.900 er indbetalt. Rest forpligtelsen udgør pr. 31/12 2017 DKK 677.100.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, end dem der fremgår af årsrapporten.

