

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

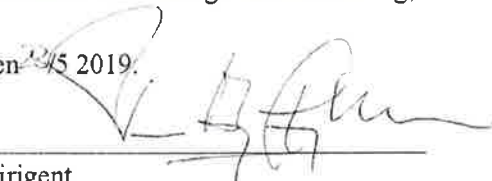
CVR-nr. 29 51 66 85

#### **Årsrapport for 2018**

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,

den 22/5 2019.

  
\_\_\_\_\_  
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 2018.

## Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for NKB Invest 114 ApS for 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Jeg 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 28. maj 2019

**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 2018 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 revisors 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.

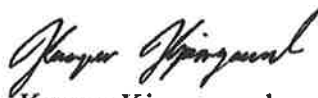
Rødovre, den 28. maj 2019

### **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 med enkelte tilvalg fra højere regnskabsklasse.

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 nettorealiseringsværdien med henblik på imødegåelse af forventede tab.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Egenkapital**

Virksomhedens egenkapital er et udtryk for nettoaktiver. Egenkapitalen er således aktiverne, fratrukket hensættelser og gældsforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris.

## Resultatopgørelse for 2018

Note		2018	2017
		eur	eur
	<b>Indtægter</b>		
	Bruttofortjeneste	-1.785	-3.343
	<b>Udgifter</b>		
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	-1.785	-3.343
	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansiering</b>	-1.785	-3.343
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	7.498	157.435
	Indtægter af kapitalandele i datterselskaber	12.996	-9.368
	Finansieringsindtægter	0	0
	Finansieringsudgifter	-873	-4.051
	Renteindtægter, koncern	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før skat</b>	17.836	140.673
2	Beregnete skatter	<u>-7.327</u>	<u>-18.734</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u><u>10.509</u></u>	<u><u>121.939</u></u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	-2.487	100.750
	Udbytte	0	30.557
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>12.996</u>	<u>-9.368</u>
		<u><u>10.509</u></u>	<u><u>121.939</u></u>

**Balance pr. 31/12 2018**

Note		31/12 2018	31/12 2017
	<b>AKTIVER</b>	eur	eur
	Kapitalandel i datterselskab	93.413	97.643
	Andre værdipapirer og kapitalandele	149.464	188.558
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>242.877</u>	<u>286.201</u>
3	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>242.877</u>	<u>286.201</u>
2	Udskudt skatteaktiv	0	0
	Tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber	85.360	84.556
	Tilgodehavende selskabsskat	10.510	0
	Andre tilgodehavender	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>95.870</u>	<u>84.556</u>
	Likvide beholdninger	91.229	164.367
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>91.229</u>	<u>164.367</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>187.099</u>	<u>248.923</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u>429.976</u>	<u>535.124</u>

**Balance pr. 31/12 2018**

Note		31/12 2018	31/12 2017
	<b>PASSIVER</b>	eur	eur
	Selskabskapital	17.000	17.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	84.743	88.973
	Overført til næste år	324.272	309.533
	Afsat udbytte	<u>0</u>	<u>30.557</u>
4	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>426.015</u>	<u>446.063</u>
	Skyldig selskabsskat	0	7.340
	Bankgæld	244	34.282
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	925	650
	Anden gæld	<u>2.792</u>	<u>46.789</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.961</u>	<u>89.061</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.961</u>	<u>89.061</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u>429.976</u>	<u>535.124</u>
5	<b>Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.</b>		



## Noter

		2018	2017		
		eur	eur		
<b>1</b>	<b>Personaleudgifter</b>				
	Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>0</u>	<u>0</u>		
<b>2</b>	<b>Beregnete skatter</b>				
	Beregnet selskabsskat	6.402	18.084		
	Beregnet skat, datterselskab	925	650		
	Regulering, udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>		
		<u>7.327</u>	<u>18.734</u>		
	Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>0</u>	<u>0</u>		
<b>3</b>	<b>Anlægsaktiver</b>		Kapi- talandel i <u>datterselskab</u>		
	Anskaffelsessum pr. 1/1 2018		8.670		
	Tilgang		0		
	Afgang til kostpris		<u>0</u>		
	<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2018</b>		<u>8.670</u>		
	Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2018		88.973		
	Årets nettoopskrivninger		12.996		
	Årets nettonedskrivninger		0		
	Udloddet udbytte		<u>-17.226</u>		
	Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2018		<u>84.743</u>		
	<b>Bogført værdi pr. 31/12 2018</b>		<u>93.413</u>		
			Resultat efter skat		
		Egenkapital			
<u>Selskabsnavn</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Kostpris</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>2018</u>
				100%	100%
NKB Invest 115 ApS	51%	Gentofte	<u>8.670</u>	<u>183.162</u>	<u>25.283</u>
			<u>8.670</u>	<u>183.162</u>	<u>25.283</u>

	31/12 2018	31/12 2017
	eur	eur
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
NKB Private Equity V DK K/S	29.093	68.123
NKB Private Equity V DK Komplementar ApS	225	225
NKB Opportunity K/S	0	6.970
NKB Opportunity Komplementar ApS	0	625
NKB Invest II K/S	117.556	110.361
NKB Invest II Komplementar ApS	2.590	2.254
	<u>149.464</u>	<u>188.558</u>

4	<b>Egenkapital</b>	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført	Udbytte	I alt
			nettoopskriv- ning efter			
			indreværdi	til næste år		
	Egenkapital pr. 1/1 2018	17.000	88.973	309.533	30.557	446.063
	Udbetalt udbytte	0	-17.226	17.226	-30.557	-30.557
	Resultatfordeling	0	12.996	-2.487	0	10.509
	Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>17.000</u>	<u>84.743</u>	<u>324.272</u>	<u>0</u>	<u>426.015</u>

## 5 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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 2018 EUR 74.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på DKK 2.200.000 hvoraf, DKK 1.551.300 er indbetalt. Rest forpligtelsen udgør pr. 31/12 2018 DKK 648.700.

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

