

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



## Erhvervsstyrelsen

### NKB Invest 114 ApS

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

CVR-nr. 29 51 66 85

#### Årsrapport for 2015

(8. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,

den 30/5 2016.

---

Dirigent  
Per Bay Jørgensen

Hjemstedskommune: Gentofte

## Ledelsens årsberetning

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet 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.

### **Økonomisk udvikling**

Resultatet er, efter ledelsens opfattelse, tilfredstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets udløb, ikke indtruffet betydningsfulde begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Forventet udvikling**

Der forventes en jævn udvikling i 2016.

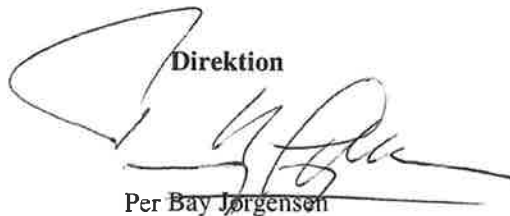
## Ledelsespåtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for NKB Invest 114 ApS.

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.

Selskabet er med henvisning til Årsregnskabslovens §135 ikke omfattet af reglerne omkring revisionspligt. Selskabet vil på den ordinære generalforsamling træffe beslutning omkring fravalget af revisionspligten.

Charlottenlund, den 28. maj 2016

  
Direktion  
Per Bay Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### **Til kapitalejeren i NKB Invest 114 ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Invest 114 ApS for regnskabsåret 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**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores 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 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


Rødovre, den 28. maj 2016

### **JS Revision**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Egegårdsvej 39B, 2610 Rødovre

CVR-nr. 30 83 60 81

  
Allan Seiersen  
statsaut. revisor

## 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

#### **Indtægtskriterium**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året for værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabsskatten er afsat med 23,5%. Selskabet indgår i sambeskatning.

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

### 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 2015

Note		2015	2014
		eur	eur
	<b>Indtægter</b>		
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	70.940	114.616
3	Indtægter af kapitalandele i datterselskaber	<u>62.871</u>	<u>13.669</u>
		133.811	128.285
	<b>Udgifter</b>		
	Andre eksterne udgifter	-2.478	-4.540
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	131.333	123.745
	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansiering</b>	131.333	123.745
	Finansieringsindtægter	355	128
	Finansieringsudgifter	-11.978	-18.208
	Renteindtægter, koncern	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før skat</b>	119.710	105.665
2	Beregnete skatter	<u>-2.444</u>	<u>0</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u>117.266</u>	<u>105.665</u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	54.395	91.996
	Udbytte	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	<u>62.871</u>	<u>13.669</u>
		<u>117.266</u>	<u>105.665</u>

**Balance pr. 31/12 2015**

Note	31/12 2015	31/12 2014
	eur	eur
<b>AKTIVER</b>		
Kapitalandel i datterselskab	113.404	50.533
Andre værdipapirer og kapitalandele	518.432	624.463
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>631.836</u>	<u>674.996</u>
<b>3 Anlægsaktiver i alt</b>	<u>631.836</u>	<u>674.996</u>
<b>2 Udskudt skatteaktiv</b>	0	0
Tilgodehavende hos koncernforbundne selskaber	65.565	0
Andre tilgodehavender	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>65.565</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	38.592	0
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>38.592</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>104.157</u>	<u>0</u>
<b>Aktiver i alt</b>	<u>735.993</u>	<u>674.996</u>

**Balance pr. 31/12 2015**

Note	31/12 2015	31/12 2014	
	eur	eur	
	<b>PASSIVER</b>		
	Selskabskapital	17.000	17.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	104.734	41.863
	Overført til næste år	167.075	112.680
	Afsat udbytte	0	0
4	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>288.809</u>	<u>171.543</u>
	Skyldig selskabsskat	68.009	0
	Bankgæld	180.100	308.681
	Anden gæld	199.075	194.772
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>447.184</u>	<u>503.453</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>447.184</u>	<u>503.453</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u>735.993</u>	<u>674.996</u>
5	<b>Pantsætninger og garantforpligtelser m.v.</b>		



## Noter

	2015	2014
	eur	eur
<b>1 Personaleudgifter</b>		
Gager og lønninger	0	0
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
Andre personaleudgifter	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Beregnede skatter</b>		
Beregnet selskabsskat	68.009	0
Beregnet skat, datterselskab	-65.565	0
Regulering, udskudt skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.444</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Anlægsaktiver</b>		Kapi- talandel i <u>datterselskab</u>
Anskaffelsessum pr. 1/1 2015		8.670
Tilgang		0
Afgang til kostpris		0
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2015</b>		<u>8.670</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2015		0
Afskrivninger i året		0
Afskrivninger vedrørende årets afgang		0
<b>Afskrivninger pr. 31/12 2015</b>		<u>0</u>
Op- og nedskrivninger pr. 1/1 2015		41.863
Årets nettoopskrivninger		62.871
Årets nettonedskrivninger		0
Op- og nedskrivninger pr. 31/12 2015		<u>104.734</u>
<b>Bogført værdi pr. 31/12 2015</b>		<u>113.404</u>

Selskabsnavn	Ejerandel	Hjemsted	Kostpris	Egenkapital	Resultat
				31/12 2015	efter skat 2015
				100%	100%
NKB Invest 115 ApS	51%	Gentofte	10.125.000	222.363	123.277
			<u>10.125.000</u>	<u>222.363</u>	<u>123.277</u>

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

NKB Private Equity V DK K/S		47.743	271.637
NKB Private Equity V DK Komplementar ApS		225	225
NKB Opportunity K/S		251.181	41.222
NKB Opportunity Komplementar ApS		625	625
NKB Invest II K/S		217.653	309.748
NKB Invest II Komplementar ApS		<u>1.005</u>	<u>1.006</u>
		<u>518.432</u>	<u>624.463</u>

4	Egenkapital	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført	Udbytte	I alt
			nettoopskriv- ning efter indreværdi			
	Aktiekapital	17.000	41.863	112.680	0	171.543
	Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
	Resultatfordeling	<u>0</u>	<u>62.871</u>	<u>54.395</u>	<u>0</u>	<u>117.266</u>
	Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>17.000</u>	<u>104.734</u>	<u>167.075</u>	<u>0</u>	<u>288.809</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 2015 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 2015 EUR 41.400.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på DKK 2.200.000 hvoraf, DKK 1.466.500 er indbetalt. Rest forpligtelsen udgør pr. 31/12 2015 DKK 283.500.

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