

ApS af 5. juni 2008

Ridehusvej 14, 2820 Gentofte

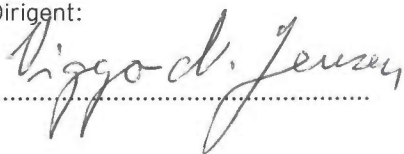
CVR-nr. 31 49 14 44



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31-05-2017

Dirigent:


.....



Building a better
working world

Indhold

| | |
|--|---|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Beretning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for ApS af 5. juni 2008.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017
Direktion:


Viggo Nedergaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i ApS af 5. juni 2008

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for ApS af 5. juni 2008 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | ApS af 5. juni 2008 |
| Adresse, postnr. By | c/o Viggo Nedergaard Jensen Ridehusvej 14 2820 Gentofte |
| CVR-nr.: | 31 49 14 44 |
| Stiftet: | 13. juni 2008 |
| Hjemsted: | Gentofte |
| Regnskabsår: | 1. januar - 31. december |
| Direktion | Viggo Nedergaard Jensen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed i kommanditanparter/-andele.

Årsrapporten aflægges i euro (EUR).

Udviklingen i økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2016 et overskud på 35 t.EUR (2015: overskud på 227 t.EUR) efter skat, hvilket er tilfredsstillende. Årets nyinvesteringer udgør 94 t.EUR og nyafgivne investeringstilsagn i året udgør 770 t.EUR.

Selskabets egenkapital udgør ultimo 2016 i alt 346 t.EUR (2015: 311 t.EUR).

Selskabets resthæftelser som kommanditist og investor pr. 31. december 2016 på i alt 1.033 t.EUR fremgår af note 2.

Selskabet har indgået kreditaftale med kreditinstitut om finansiering af investeringen i en porteføljevirk-
somhed (bl.a. mod pant i investeringen). Kreditten skal afvikles med modtagne udlodninger fra porteføl-
jevirk-somheden, dog med seneste indfrielse pr. 31. december 2022.

Selskabet har modtaget lånetilsagn fra moderselskabet til finansiering af investeringstilsagn i øvrige
porteføljevirk-somheder. Moderselskabet har endvidere givet tilsagn om ikke at ville kræve indfrielse af
mellemværende pr. 31. december 2016 på i alt 356 t.EUR (31. december 2015: 350 t.EUR) førend sel-
skabet har tilstrækkelig likviditet hertil.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for
vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Selskabet resultat for 2017 er afhængigt af udviklingen i porteføljevirk-somheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | EUR | 2016 | 2015 |
|------|---|----------------|----------------|
| 2 | Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksohmeder | -543.476 | 114.761 |
| | Modtagne udbytter fra porteføljevirksohmeder | 646.080 | 188.560 |
| 3 | Andre eksterne omkostninger | -2.383 | -1.002 |
| | Resultat før finansielle poster m.v. | 100.221 | 302.319 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -7.588 | -10.667 |
| | Ordinært resultat før skat | 92.633 | 291.652 |
| 5 | Skat af årets resultat | -57.274 | -64.177 |
| | Årets resultat | 35.359 | 227.475 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | 35.359 | 227.475 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | EUR | 2016 | 2015 |
|------|--|----------------|----------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| 2 | Kapitalandele i porteføljevirksohmeder | 371.346 | 821.122 |
| | Anlægsaktiver i alt | 371.346 | 821.122 |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 7.000 |
| | | 0 | 7.000 |
| | Likvide beholdninger | 389.025 | 8.557 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 389.025 | 15.557 |
| | AKTIVER I ALT | 760.371 | 836.679 |
| | PASSIVER | | |
| 6 | Egenkapital | | |
| | Anpartskapital | 17.000 | 17.000 |
| | Overført resultat | 329.252 | 293.893 |
| | Egenkapital i alt | 346.252 | 310.893 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| 2 | Kreditinstitut | 0 | 118.714 |
| 2 | Gæld til tilknyttede virksomheder | 355.770 | 350.498 |
| | Skyldigt sambeskatningsbidrag til tilknyttede virksomheder | 57.274 | 55.571 |
| | Anden gæld | 1.075 | 1.003 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 414.119 | 525.786 |
| | PASSIVER I ALT | 760.371 | 836.679 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 2,5 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
 7 Ejerforhold

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ApS af 5. juni 2008 for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav, således at værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder samt modtagne udbytter fra porteføljevirkomheder præsenteres som en del af den primære drift.

Årsregnskabsloven er ændret med effekt fra 1. januar 2016. Ændringen af årsregnskabsloven påvirker ikke indregning og måling af regnskabsposter i ApS af 5. juni 2008, men har udelukkende effekt på notoplysningerne i årsregnskabet, der er opdateret i overensstemmelse hermed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet præsenteres i euro (EUR). Selskabets funktionelle valuta og bogføringsvaluta er EUR.

Resultatopgørelsen

Kursregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Realiserede og urealiserede kursreguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Modtaget udbytte fra porteføljevirkomhed

Udbytte indregnes på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt bankgebyrer og lignende omkostninger samt valutakursreguleringer vedrørende tilgodehavender, likvide beholdninger og gæld i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet Holdingselskabet af 1998 A/S og de øvrige danske koncernselskaber. Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i porteføljevirkomheder måles til dagsværdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dagsværdi udgangspunkt i selskabets andel af porteføljevirkomhederne. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i porteføljevirkomheder tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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 samt for betalte acontoskatter.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskatning. For øvrige kapitalandele afsættes udskudt skat med den forventede effektive skatteprocent, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| 2 Kapitalandele i porteføljevirksohmeder EUR | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| Kostpris 1. januar | 659.180 | 522.980 |
| Tilgang | 93.700 | 136.200 |
| Kostpris 31. december | 752.880 | 659.180 |
| Værdireguleringer 1. januar | 161.942 | 47.181 |
| Årets værdireguleringer, netto | -543.476 | 114.761 |
| Værdireguleringer 31. december | -381.534 | 161.942 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 371.346 | 821.122 |

Selskabet hæfter som kommanditist i NKB Infrastructure K/S og NKB Infrastructure II K/S med op til 990 t.EUR. Resthæftelsen pr. 31. december 2016 udgør 290 t.EUR (31. december 2015: 357 t.EUR).

Selskabet har endvidere afgivet investeringstilsagn overfor Kapitalforeningen Nykredit Private Banking Elite med op til 770 t.EUR. Resthæftelsen pr. 31. december 2016 udgør 743 t.EUR.

Kapitalandele i én porteføljevirksohmhed med værdi på 78 t.EUR (31. december 2015: 446 t.EUR) er pantsat til sikkerhed for kreditfacilitet, der pr. 31. december 2016 er udnyttet med 0 t.EUR (31. december 2015: 119 t.EUR). En eventuel udnyttelse af kreditfaciliteten skal afvikles med modtagne udlodninger fra porteføljevirksohmheden, dog med seneste indfrielse pr. 31. december 2022.

Investeringer i øvrige porteføljevirksohmheder finansieres i henhold til modtaget lånetilsagn fra moderselskabet, der endvidere har givet tilsagn om ikke at ville kræve indfrielse af mellemværende pr. 31. december 2016 på i alt 356 t.EUR (31. december 2015: 350 t.EUR) førend selskabet har tilstrækkelig likviditet hertil.

Måling af kapitalandele i porteføljevirksohmheder

Idet porteføljevirksohmhederne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på investorråportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Andre eksterne omkostninger

Der har ikke været udbetalt vederlag til selskabets direktion i regnskabsåret (2015: 0 EUR).

Ud over selskabets direktion er der ingen ansatte i selskabet.

4 Finansielle omkostninger

| EUR | 2016 | 2015 |
|--|--------------|---------------|
| Renteomkostninger, tilknyttet virksomhed | 5.272 | 4.282 |
| Renteomkostninger, øvrige | 2.316 | 6.385 |
| | <u>7.588</u> | <u>10.667</u> |

5 Skat af årets resultat

| EUR | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, sambeskatningsbidrag | -57.274 | -64.177 |
| | <u>-57.274</u> | <u>-64.177</u> |

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

6 Egenkapital

| EUR | Anparts- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 17.000 | 66.418 | 83.418 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 227.475 | 227.475 |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 17.000 | 293.893 | 310.893 |
| Overført, jf. resultatdisponering | 0 | 35.359 | 35.359 |
| Egenkapital 31. december 2016 | 17.000 | 329.252 | 346.252 |

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 1 EUR og multipla heraf og er uændret siden stiftelsen.

7 Ejerforhold

Selskabet er 100 %-ejet af moderselskabet Holdingselskabet Ridehusvej ApS, Gentofte.