

ApS af 5. juni 2008

Ridehusvej 14, 2820 Gentofte

CVR-nr. 31 49 14 44



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *31-05-2016*

Dirigent:

Viggo d. Jensen
.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 2016

Direktion:



Viggo Nedergaard Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i ApS af 5. juni 2008

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ApS af 5. juni 2008 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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 1. januar - 31. december 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.

København, den 31. maj 2016
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 2015 et overskud på 227 t.EUR (2014: overskud på 18 t.EUR) efter skat, hvilket er tilfredsstillende. Årets investeringer udgør 136 t.EUR.

Selskabets egenkapital udgør ultimo 2015 i alt 311 t.EUR (2014: 83 t.EUR).

Selskabet hæfter som kommanditist i NKB Infrastructure K/S med op til 440 t.EUR samt i NKB Infrastructure II K/S med op til 550 t.EUR. Resthæftelsen pr. 31. december 2015 udgør henholdsvis 93 t.EUR (31. december 2014: 115 t.EUR) og 264 t.EUR (31. december 2014: 378 t.EUR). Porteføljevirksomhederne deltager som investorer i EQT Infrastructure.

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

Selskabet har herudover modtaget lånetilsagn fra moderselskabet, der endvidere har givet tilsagn om ikke at ville kræve indfrielse af mellemværende pr. 31. december 2015 på i alt 350 t.EUR (31. december 2014: 229 t.EUR), førend selskabet 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

Selskabets resultat for 2016 er afhængigt af udviklingen i porteføljevirksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	EUR	2015	2014
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	114.761	22.471
	Modtagne udbytter fra porteføljevirkksomheder	188.560	0
3	Andre eksterne omkostninger	-1.002	-1.512
	Resultat før finansielle poster m.v.	302.319	20.959
	Finansielle indtægter	0	4
4	Finansielle omkostninger	-10.667	-11.734
	Ordinært resultat før skat	291.652	9.229
5	Skat af årets resultat	-64.177	8.606
	Årets resultat	227.475	17.835
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	227.475	17.835

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	EUR	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	821.122	570.161
	Anlægsaktiver i alt	821.122	570.161
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag hos tilknyttede virksom-		
5	heder	0	8.606
	Andre tilgodehavender	7.000	0
		7.000	8.606
	Likvide beholdninger	8.557	14.306
	Omsætningsaktiver i alt	15.557	22.912
	AKTIVER I ALT	836.679	593.073
	PASSIVER		
6	Egenkapital		
	Anpartskapital	17.000	17.000
	Overført resultat	293.893	66.418
	Egenkapital i alt	310.893	83.418
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
2	Kreditinstitut	118.714	279.359
2	Gæld til tilknyttede virksomheder	350.498	229.289
	Skyldigt sambeskatningsbidrag til tilknyttede virksomheder	55.571	0
	Anden gæld	1.003	1.007
	Gældsforpligtelser i alt	525.786	509.655
	PASSIVER I ALT	836.679	593.073

- 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 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet præsenteres værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder samt modtagne udbytter fra porteføljevirkksomheder som en del af den primære drift.

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

Resultatopgørelsen

Kursregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder

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

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 porteføljevirkksomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme og de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

2 Kapitalandele i porteføljevirksomheder

EUR	2015	2014
Kostpris 1. januar	522.980	493.980
Tilgang	136.200	29.000
Kostpris 31. december	659.180	522.980
Værdireguleringer 1. januar	47.181	24.710
Årets værdireguleringer, netto	114.761	22.471
Værdireguleringer 31. december	161.942	47.181
Regnskabsmæssig værdi 31. december	821.122	570.161

Selskabet hæfter som kommanditist i NKB Infrastructure K/S med op til 440 t.EUR samt i NKB Infrastructure II K/S med op til 550 t.EUR. Resthæftelsen pr. 31. december 2015 udgør henholdsvis 93 t.EUR (31. december 2014: 115 t.EUR) og 264 t.EUR (31. december 2014: 378 t.EUR).

Kapitalandele i en porteføljevirksomhed med værdi på 446 t.EUR (31. december 2014: 414 t.EUR) er pantsat til sikkerhed for kreditfacilitet, der pr. 31. december 2015 er udnyttet med 119 t.EUR (31. december 2014: 279 t.EUR). Kreditten skal afvikles med modtagne udlodninger fra porteføljevirksomheden, dog med seneste indfrielse pr. 31. december 2022.

Investering i en porteføljevirksomhed finansieres i henhold til modtaget lånetilsagn fra moderselskabet, der endvidere har givet tilsagn om ikke at ville kræve indfrielse af mellemværende pr. 31. december 2015 på i alt 350 t.EUR (31. december 2014: 229 t.EUR) førend selskabet har tilstrækkelig likviditet hertil.

3 Andre eksterne omkostninger

Der har ikke været udbetalt vederlag til selskabets direktion i regnskabsåret (2014: 0 EUR).

Ud over selskabets direktion er der ingen ansatte i selskabet.

4 Finansielle omkostninger

EUR	2015	2014
Renteomkostninger, tilknyttet virksomhed	4.282	2.901
Renteomkostninger, øvrige	6.385	8.833
	10.667	11.734

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Skat af årets resultat		
EUR	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, sambeskatningsbidrag	-64.177	-8.606
	<u>-64.177</u>	<u>-8.606</u>

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder samt moderselskabet. 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	<u>Anparts- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	17.000	48.583	65.583
Overført, jf. resultatdisponering	0	17.835	17.835
Egenkapital 1. januar 2015	<u>17.000</u>	<u>66.418</u>	<u>83.418</u>
Overført jf. resultatdisponering	0	227.475	227.475
Egenkapital 31. december 2015	<u>17.000</u>	<u>293.893</u>	<u>310.893</u>

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.