

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))



## Erhvervsstyrelsen

### **NKB Invest 115 ApS**

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


CVR-nr. 31 49 99 41

#### **Årsrapport for 2018**

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,

den 23/5 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 2018 for NKB Invest 115 ApS.

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 115 ApS**

Vi har opstillet årsrapporten for NKB Invest 115 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.

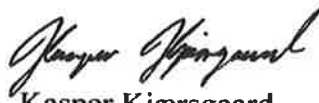
Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er Deres ansvar.

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

#### **Tilgodehavender**

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

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af noterede aktier, der måles til tilnærmet dagsværdi på balancedagen og er bestemt til vedvarende eje.

**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	-1.537	-1.512
	<b>Udgifter</b>		
1	Personaleudgifter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før afskrivninger</b>	-1.537	-1.512
	Afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før finansiering</b>	-1.537	-1.512
	Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	26.496	-16.912
	Finansieringsindtægter	0	0
	Finansieringsudgifter	-600	-595
	Renteindtægter, koncern	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Resultat før skat</b>	24.359	-19.019
2	Beregne skatter	<u>925</u>	<u>650</u>
	<b>Årets resultat</b>	<u>25.284</u>	<u>-18.369</u>
	<b>Resultatdisponering</b>		
	Overført til næste år	25.284	-51.948
	Udbytte	<u>0</u>	<u>33.579</u>
		<u>25.284</u>	<u>-18.369</u>

**Balance pr. 31/12 2018**

Note		31/12 2018	31/12 2017
	<b>AKTIVER</b>	eur	eur
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>94.392</u>	<u>62.048</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u>94.392</u>	<u>62.048</u>
3	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>94.392</u>	<u>62.048</u>
2	Udskudt skatteaktiv	0	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	925	650
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u>925</u>	<u>650</u>
	Likvide beholdninger	<u>235.999</u>	<u>275.429</u>
	<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u>235.999</u>	<u>275.429</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>236.924</u>	<u>276.079</u>
	<b>Aktiver i alt</b>	<u><u>331.316</u></u>	<u><u>338.127</u></u>

**Balance pr. 31/12 2018**

Note		31/12 2018	31/12 2017
	<b>PASSIVER</b>	eur	eur
	Selskabskapital	17.000	17.000
	Overført til næste år	166.163	140.879
	Afsat udbytte	0	33.579
4	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>183.163</u>	<u>191.458</u>
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	60.793	60.113
	Gæld til tilknyttede virksomheder	85.360	84.556
	Anden gæld	2.000	2.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>148.153</u>	<u>146.669</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>148.153</u>	<u>146.669</u>
	<b>Passiver i alt</b>	<u><u>331.316</u></u>	<u><u>338.127</u></u>
5	<b>Pantsætninger og garantforpligtelser 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	-925	-650		
	Regulering, udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>		
		<u>-925</u>	<u>-650</u>		
	Det samlede udskudte skatteaktiv andrager	<u>0</u>	<u>0</u>		
		31/12 2018	31/12 2017		
		eur	eur		
<b>3</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
	NKB Infrastructure K/S	87.964	61.468		
	Nykredit Private Equity VIII	5.848	0		
	NKB Infrastructure Komplementar ApS	<u>580</u>	<u>580</u>		
		<u>94.392</u>	<u>62.048</u>		
<b>4</b>	<b>Egenkapital</b>				
		Selskabs- kapital	Overført til næste år	Udbytte	I alt
	Egenkapital pr. 1/1 2018	17.000	140.879	33.579	191.458
	Udbetalt udbytte	0	0	-33.579	-33.579
	Resultatfordeling	<u>0</u>	<u>25.284</u>	<u>0</u>	<u>25.284</u>
	Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>17.000</u>	<u>166.163</u>	<u>0</u>	<u>183.163</u>

## **5 Pantsætninger og garantiforpligtelser m.v.**

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med NKB Invest 114 ApS som administrationselskab.

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelser i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 440.000, hvoraf EUR 348.800 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31/12 2018 EUR 91.200.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i Nykredit Private Equity VIII på EUR 110.000, hvoraf EUR 5.848 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31/12 2018 EUR 104.152.

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

