

---

# ***NKB Invest 116 ApS***

Goldschmidtsvej 18, 2000 Frederiksberg

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 31 61 51 78

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 4 /6 2021

Morten Balsby  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for NKB Invest 116 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 4. juni 2021

## Direktion

Morten Balsby

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NKB Invest 116 ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Invest 116 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Hellerup, den 4. juni 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

mne33726

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	NKB Invest 116 ApS Goldschmidtsvej 18 2000 Frederiksberg  CVR-nr.: 31 61 51 78 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Frederiksberg
<b>Direktion</b>	Morten Balsby
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Advokat</b>	Advodan GI. Ringstedvej 61 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		165.161	256.286
Andre eksterne omkostninger		-4.018	-4.791
<b>Bruttoresultat</b>		<b>161.143</b>	<b>251.495</b>
Andre finansielle indtægter	2	1.238	1.110
Andre finansielle omkostninger	3	-25.289	-24.400
<b>Resultat før skat</b>		<b>137.092</b>	<b>228.205</b>
Skat af årets resultat	4	-41.736	-100.294
<b>Årets resultat</b>		<b>95.356</b>	<b>127.911</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		95.356	127.911
		<b>95.356</b>	<b>127.911</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	1.931.599	1.794.437
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.931.599</b>	<b>1.794.437</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.931.599</b>	<b>1.794.437</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.956	45.627
<b>Tilgodehavender</b>		<b>46.956</b>	<b>45.627</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>293</b>	<b>426</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.249</b>	<b>46.053</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.978.848</b>	<b>1.840.490</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2020 EUR	2019 EUR
Selskabskapital	6	17.000	17.000
Overført resultat		721.283	625.927
<b>Egenkapital</b>		<b>738.283</b>	<b>642.927</b>
Kreditinstitutter		1.131.988	1.099.435
Gæld til tilknyttede virksomheder		96.343	44.067
Selskabsskat		8.660	50.555
Anden gæld		3.574	3.506
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.240.565</b>	<b>1.197.563</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.240.565</b>	<b>1.197.563</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.978.848</b>	<b>1.840.490</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar	17.000	625.927	642.927
Årets resultat	0	95.356	95.356
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>17.000</b>	<b>721.283</b>	<b>738.283</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at investere i kommanditanparter. Selskabet kan som led i selskabets likviditetsforvaltning anbringe midler i obligationer, som indskud i pengeinstitutter eller på anden forsvarlig vis.

	<u>2020</u> EUR	<u>2019</u> EUR
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.141	1.110
Vautakursgevinster	97	0
	<u>1.238</u>	<u>1.110</u>
<b>3 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.107	537
Andre finansielle omkostninger	23.981	23.234
Valutakurstab	201	629
	<u>25.289</u>	<u>24.400</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	41.736	100.294
	<u>41.736</u>	<u>100.294</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	EUR	EUR
Unoterede kommanditaktieselskaber	-44.509	509.446
Unoterede investeringsforeningsbeviser	59.540	1.422.153

Værdipapirer og kapitalandele består af investeringer i forskellige private equity fonde via kommanditaktieselskaber. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fondene selv.

Ved indgåelse af investeringer i fondene modtager kommanditaktieselskabet materiale om fondens overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at kommanditaktieselskabet vælger at investere i fonden. Dagsværdien af kommanditaktieselskabets investeringer i fonden baserer sig på modtagne kvartals- og årsrapporteringer.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af fonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af investeringsrådgivere på basis af implementerede processer i fonden og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

## 6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 17.000 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	EUR	EUR
<b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nykredit Bank:		
Værdipapirer og kapitalandele	1.931.599	1.794.437

## Eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på TEUR 440, hvoraf TEUR 348,8 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 91,2.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor NKB Infrastructure II K/S på TEUR 440, hvoraf TEUR 391,6 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 48,4.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity I på TEUR 440, hvoraf TEUR 371 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 69.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity II på TEUR 220, hvoraf TEUR 123 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 97.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity III på TEUR 220, hvoraf TEUR 192 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 28.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity IV på TEUR 220, hvoraf TEUR 162 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 58.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity V på TEUR 660, hvoraf TEUR 469 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 191.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor KNPBE Private Equity VII på TEUR 220, hvoraf TEUR 131 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2020 TEUR 89.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Morten Balsby Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NKB Invest 116 ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i EUR.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

#### Resultat af værdipapirer og kapitalandele

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, urealiserede kursreguleringer, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Balancen

#### Værdipapirer og kapitalandele

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.