

# NJK1 ApS

## Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling

den 2. marts 2016



dirigent CHRISTIAN STOLTENBERG

## Indhold

Ledelsesberetning	2
Selskabsoplysninger	2
Beretning	3
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2015	4
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors erklæringer	11

## Ledelsesberetning

### Selskabsoplysninger

NJK1 ApS  
Strandgade 3  
1401 København K

Telefon: 33 33 33 33  
CVR-nr.: 32 77 16 10  
Stiftet: 9. februar 2010  
Hjemstedskommune: København  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### Bestyrelse

Kim Skov Jensen (formand)  
Jørgen Høholt  
Rasmus Werner Nielsen

### Direktion

Bo Dam Klausen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 2. marts 2016 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### **Virksomhedens hovedaktiviteter**

Selskabets aktivitet er at drive virksomhed med anlægsinvestering, finansiering, industri, handel og al virksomhed, som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

Selskabets aktivitet består alene i at eje og forvalte kapitalandele i den unoterede kapitalfond Axcel III K/S 1.

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør 6 mio.kr. og egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 77 mio.kr.

Årets overskud knytter sig primært til et forbedret resultat af Axcel III K/S 1 investering i TCM Group samt en realiseret avance fra Axcel III K/S 1's salg af LGT Logistics. Salget af aktierne i LGT Logistics var den primære årsag til at investeringen i Axcel III K/S 1 faldt til 13 mio. kr. pr. 31. december 2015 sammenholdt med 19 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Skat af årets resultat er positiv med 1 mio. kr., hvilket skyldes en regulering af skat fra tidligere år. Selskabet er sambeskattet med administrationsselskabet Nordea Bank Danmark A/S, hvormed al selskabsskat skal afregnes.

Selskabet har udbetalt ekstraordinært udbytte på 200 mio. kr. i løbet af 2015. Det foreslås, at årets resultat på 6 mio. kr. overføres til overført overskud, og at der ikke udloddes udbytte på selskabets ordinære generalforsamling.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december 2015

### Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskab for NJK1 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er tilpasset selskabets aktivitet.

### Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til risici, gevinster og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

Omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

### Resultatopgørelse

#### Finansielle indtægter og udgifter

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

#### Skat

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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

### Balance

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede aktier der måles til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens § 38. Dagsværdien er baseret på European Venture Capital Associations retningslinjer – International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines eller på ledelsens skøn på baggrund af dagsværdien for sammenlignelige selskaber.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af andre værdipapirer og kapitalandele".

#### 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.

#### 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 og for betalte a conto skatter.

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske selskaber, filialer og faste driftssteder i Nordea Bank AB koncernen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

### Resultatopgørelse

TDKK	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Værdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele		-6.810	-343.258
Udbytte og realiserede avancer fra investeringer		12.833	476.201
<b>Resultat af investeringsvirksomhed</b>		<u>6.023</u>	<u>132.943</u>
Administrationsomkostninger	1	-38	-112
<b>Resultat af primær drift</b>		<u>5.985</u>	<u>132.831</u>
Finansielle indtægter		19	109
Finansielle udgifter		-1.158	-1.178
<b>Resultat før skat</b>		<u>4.846</u>	<u>131.762</u>
Skat af årets resultat	2	1.244	-28.934
<b>Årets resultat</b>		<u><u>6.090</u></u>	<u><u>102.828</u></u>

### Forslag til resultatdisponering

Årets resultat foreslåes overført til næste år

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

### Balance

TDKK	Note	2015	2014
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.977	18.971
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>12.977</u>	<u>18.971</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavende selskabsskat	5	3.390	7.067
		<u>3.390</u>	<u>7.067</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	5	<u>60.355</u>	<u>275.236</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>63.745</u>	<u>282.303</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>76.722</u></u>	<u><u>301.273</u></u>
<b>Passiver</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	3	464	464
Overført resultat		76.206	270.116
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>76.670</u>	<u>270.580</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Skyldig selskabsskat		-	28.597
Anden gæld		52	2.096
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>52</u>	<u>30.693</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>76.722</u></u>	<u><u>301.273</u></u>
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	4		
Nærtstående parter	5		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

### Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	464	270.116	270.580
Årets resultat	-	6.090	6.090
Udbetalt udbytte	-	-200.000	-200.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>464</u></b>	<b><u>76.206</u></b>	<b><u>76.670</u></b>

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	464	267.288	267.752
Årets resultat	-	102.828	102.828
Udbetalt udbytte	-	-100.000	-100.000
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b><u>464</u></b>	<b><u>270.116</u></b>	<b><u>270.580</u></b>

De seneste 5 års ændringer af aktiekapitalen:

DKK mio.	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aktiekapital 1. januar	464	464	406	345	218
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	58	61	127
	<b><u>464</u></b>	<b><u>464</u></b>	<b><u>464</u></b>	<b><u>406</u></b>	<b><u>345</u></b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

### Noter

#### 1 Administrationsomkostninger

Selskabet har i lighed med sidste år ikke haft ansatte udover selskabets direktør.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	-282	-50.045
Ændring i udskudt skat	0	22.681
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>1.526</u>	<u>-1.570</u>
<b>Skat i alt</b>	<u><b>1.244</b></u>	<u><b>-28.934</b></u>

#### 3 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 46.383.900 anparter af 0,01 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser

Ændringer til anpartskapitalen:

Anpartskapital 1. januar	464	464
Kapitalforhøjelse	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Anpartskapital 31. december</b>	<u><b>464</b></u>	<u><b>464</b></u>

#### 4 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med danske selskaber, filialer og faste driftssteder i Nordea Bank AB koncernen. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter indenfor sambeskatningskredsen. Selskabsskat afregnes af administrationsselskabet Nordea Bank Danmark A/S. De sambeskattede virksomheders samlede nettotilgodehavende fra SKAT udgør 283 mio. kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte mv. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større eller mindre beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet havde en oprindelig forpligtelse overfor Axcel III K/S 1 til at indskyde kapital på i alt 200.000 tkr. Pr. 31. december 2015 er der indskudt 209.685 t.kr. Restforpligtelsen pr. 31. december 2015 udgør 17.034 tkr. Forpligtelsen er højere end oprindeligt aftalt på grund af geninvestering af overskud i fonden.

#### 5 Nærstående parter

Nordea Bank Danmark A/S, Strandgade 3, 1401 København K, ejer 100% af aktiekapitalen i NJK1 ApS. Sædvanlige forretningsmæssige transaktioner med Nordea Bank Danmark A/S og dets datterselskaber og søsterselskaber er sket på markedsmæssige vilkår i regnskabsåret.

Selskabets likvide beholdninger er bankkonti hos moderselskabet Nordea Bank Danmark A/S.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Nordea Bank Danmark A/S samt det ultimative moderselskab Nordea Bank AB, Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm, Sverige. Koncernregnskabet for Nordea Bank AB kan rekvireres ved henvendelse til selskabet eller på hjemmesiden [www.nordea.com](http://www.nordea.com).

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for NJK1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

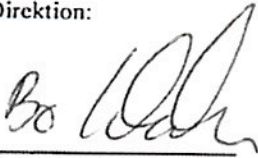
Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015.

Det er endvidere vores 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.

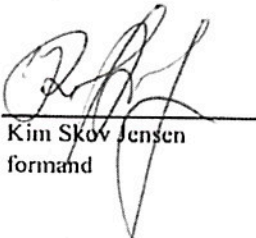
København, den 2. marts 2016

Direktion:



Bo Dam Klausen

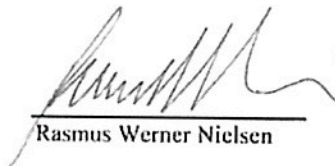
Bestyrelse:



Kim Skov Jensen  
formand



Jørgen Høholt



Rasmus Werner Nielsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

**Til kapitalejeren i NJK1**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for NJK1 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Konklusion*

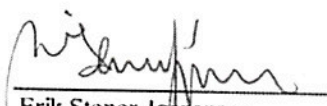
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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.

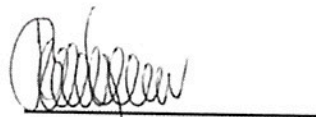
København, den 2. marts 2016

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Cvr: 33 77 12 31



---

Erik Stener Jørgensen  
Statsautoriseret revisor



---

Benny Voss  
Statsautoriseret revisor