
NCP-IVS III GP ApS

Nørre Farimagsgade 13, 1. th., 1364 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 33 37 31 04

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/4 2016

Frederik B. Hasling
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NCP-IVS III GP ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2016

Direktion

Thomas Weilby Knudsen

Kim Wiencken

Jacob Christian Bratting
Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NCP-IVS III GP ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NCP-IVS III GP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 12. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

NCP-IVS III GP ApS
Nørre Farimagsgade 13, 1. th.
1364 København K

CVR-nr.: 33 37 31 04
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 22. december 2010
Regnskabsår: 5. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Direktion

Thomas Weilby Knudsen
Kim Wiencken
Jacob Christian Bratting Pedersen
Jacob Christian Bratting Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for NCP-IVS III GP ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som komplementar for og investment manager i NCP-IVS Fund III K/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 726.654, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 9.530.340.

Kapitalberedskabet

Selskabet er EuVECA godkendt forvalter af venturefonde. Under forvaltning er selskabet NCP-IVS Fund III K/S. For nærmere beskrivelse af dennes portefølje henvises til www.northcap.vc/portfolio.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		6.360.798	11.069.890
Personaleomkostninger		-7.069.551	-6.161.870
Resultat før finansielle poster		-708.753	4.908.020
Finansielle indtægter		12.604	11.612
Finansielle omkostninger	2	-30.505	-113.164
Resultat før skat		-726.654	4.806.468
Skat af årets resultat	3	0	-1.176.441
Årets resultat		-726.654	3.630.027

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-726.654	3.630.027
		-726.654	3.630.027

Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.495.071	1.443.449
Finansielle anlægsaktiver	4	2.495.071	1.443.449
Anlægsaktiver		2.495.071	1.443.449
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	210.495
Andre tilgodehavender		446.310	3.254.827
Selskabsskat		352.411	0
Periodeafgrænsningsposter		11.839	12.668
Tilgodehavender		810.560	3.477.990
Likvide beholdninger		7.025.104	6.215.420
Omsætningsaktiver		7.835.664	9.693.410
Aktiver		10.330.735	11.136.859
Passiver			
Selskabskapital		112.000	112.000
Overført resultat		9.418.340	10.155.694
Egenkapital	1	9.530.340	10.267.694
Gæld til tilknyttede virksomheder		408.060	0
Selskabsskat		0	278.068
Anden gæld		392.335	591.097
Kortfristede gældsforpligtelser		800.395	869.165
Gældsforpligtelser		800.395	869.165
Passiver		10.330.735	11.136.859
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		

Noter til årsregnskabet

1 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	112.000	10.155.694	10.267.694
Køb af egne kapitalandele	0	-10.700	-10.700
Årets resultat	0	-726.654	-726.654
Egenkapital 31. december	112.000	9.418.340	9.530.340

Selskabskapitalen består af 112.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Den 31. oktober 2013 erhvervede virksomheden 15.000 af sine egne anparter. Den 7. januar 2014 solgte virksomheden 9.700 af disse anparter. Den 30. september 2015 erhvervede virksomheden yderligere 10.700 af sine egne anparter således virksomheden samlet ejer 16.000 af egne anparter, svarende til 14%. Den samlede betaling for anparterne udgjorde TDKK 16, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse anparter er ikke annulleret og besiddes derfor som egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital 1. januar	112.000	112.000	106.000	95.000	80.000
Kapitalforhøjelse	0	0	6.000	11.000	15.000
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	112.000	112.000	112.000	106.000	95.000

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
2 Finansielle omkostninger		
Resultat af kapitalandele	26.400	118.370
Andre finansielle omkostninger	4.105	-5.206
	30.505	113.164
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	1.176.441
	0	1.176.441
4 Finansielle anlægsaktiver		Andre værdipa- purer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar		1.876.785
Tilgang i årets løb		1.182.804
Afgang i årets løb		-104.013
Kostpris 31. december		2.955.576
Nedskrivninger 1. januar		433.336
Årets nedskrivninger		27.169
Nedskrivninger 31. december		460.505
Regnskabsmæssig værdi 31. december		2.495.071
	2015 DKK	2014 DKK
5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode indtil 15/3-2018	671.949	679.136

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NCP-IVS III GP ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdi svarer til indre værdi i kapitalandelen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Finansielle gældsforpligtelser

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