

---

# ***NCP-IVS III GP ApS***

Strandvejen 125, 2900 Hellerup

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 33 37 31 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /5 2020

Thomas Weilby Knudsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. maj 2020

## Direktion

Thomas Weilby Knudsen

Kim Wiencken

Carl Michael Folke Mandahl

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NCP-IVS III GP ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for NCP-IVS III GP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 7. maj 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

NCP-IVS III GP ApS  
Strandvejen 125  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 33 37 31 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 22. december 2010  
Regnskabsår: 9. regnskabsår  
Hjemstedskommune: København

## Direktion

Thomas Weilby Knudsen  
Kim Wiencken  
Carl Michael Folke Mandahl

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for NCP-IVS III GP ApS for 2019 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.

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 1.075.710, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 6.835.961.

## 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](http://www.northcap.vc/portfolio).

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

Virksomheden ejede ved indgangen af regnskabsåret 13.212 af egne anparter, svarende til 12% af den samlede selskabskapital. Der har ikke i 2019 været købt eller solgt egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

## Begivenheder efter balancedagen

Det er ledelsens forventning at Covid-19 vil påvirke NCP-IVS III GP's resultat negativt jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1. Omfanget af den negative påvirkning heraf kendes ikke i skrivende stund.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.354.819</b>	<b>6.699.426</b>
Personaleomkostninger	2	-5.251.740	-2.690.856
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>1.103.079</b>	<b>4.008.570</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-4.861	-5.834
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.098.218</b>	<b>4.002.736</b>
Finansielle indtægter	3	211.708	63.970
Finansielle omkostninger	4	-12.759	-562.252
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.297.167</b>	<b>3.504.454</b>
Skat af årets resultat	5	-221.457	-199.144
<b>Årets resultat</b>		<b>1.075.710</b>	<b>3.305.310</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	4.000.000	0
Overført resultat	-2.924.290	3.305.310
	<b>1.075.710</b>	<b>3.305.310</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	4.861
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>4.861</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.962.614	4.568.521
Deposita		75.750	147.518
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>4.038.364</b>	<b>4.716.039</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.038.364</b>	<b>4.720.900</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.248.984	2.287.462
Andre tilgodehavender		14.286	14.287
Selskabsskat		78.543	0
Periodeafgrænsningsposter		70.125	25.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.411.938</b>	<b>2.326.749</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>801.024</b>	<b>3.099.166</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.212.962</b>	<b>5.425.915</b>
<b>Aktiver</b>		<b>7.251.326</b>	<b>10.146.815</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		112.000	112.000
Overført resultat		6.723.961	9.648.251
<b>Egenkapital</b>		<b>6.835.961</b>	<b>9.760.251</b>
Selskabsskat		0	199.144
Anden gæld		415.365	187.420
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>415.365</b>	<b>386.564</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>415.365</b>	<b>386.564</b>
<b>Passiver</b>		<b>7.251.326</b>	<b>10.146.815</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	112.000	9.648.251	9.760.251
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	1.075.710	1.075.710
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>112.000</b>	<b>6.723.961</b>	<b>6.835.961</b>

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

Virksomheden ejede ved indgangen af regnskabsåret 13.212 af egne anparter, svarende til 12% af den samlede selskabskapital. Der har ikke i 2019 været købt eller solgt egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det betyder, at værdiansættelserne pr. 31. december 2019 er baseret på forventninger pr. 31. december 2019, som kan være forskellige fra de forventninger, som foreligger på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

Derudover er der ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets udløb, som har betydning for NCP-IVS III GP's finansielle stilling pr. 31. december 2019.

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.201.892	2.657.360
Andre omkostninger til social sikring	15.018	12.908
Andre personaleomkostninger	34.830	20.588
	<u><b>5.251.740</b></u>	<u><b>2.690.856</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>4</b></u>	<u><b>4</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Resultat kapitalandele	211.708	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	63.970
	<u><b>211.708</b></u>	<u><b>63.970</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Resultat af kapitalandele	0	544.360
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	183	0
Andre finansielle omkostninger	12.576	17.892
	<u><b>12.759</b></u>	<u><b>562.252</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	<u>221.457</u>	<u>199.144</u>
	<b><u>221.457</u></b>	<b><u>199.144</u></b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>17.501</u>
Kostpris 31. december		<u>17.501</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		12.640
Årets afskrivninger		<u>4.861</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>17.501</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.714.068	147.518
Tilgang i årets løb	84.533	75.750
Afgang i årets løb	-902.148	-147.518
Kostpris 31. december	<u>3.896.453</u>	<u>75.750</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0
Årets opskrivninger	<u>66.161</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>66.161</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. januar	145.547	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	<u>-145.547</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.962.614</u></b>	<b><u>75.750</u></b>

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	<u>70.125</u>	<u>212.390</u>
	<b><u>70.125</u></b>	<b><u>212.390</u></b>

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som komplementar for NCP-IVS Fund III K/S.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NCP-IVS III GP ApS for 2019 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 2019 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 finansiel post.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

### Andre eksterne omkostninger

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



# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af andre kapitalandele

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Finansielle poster".

### Finansielle poster

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

### 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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            3 år

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### 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 indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende lønninger.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 nominal værdi.