

# NKB Private Equity VI A/S

c/o Nykredit Bank A/S  
Under Krystallen 1  
DK-1562 København V

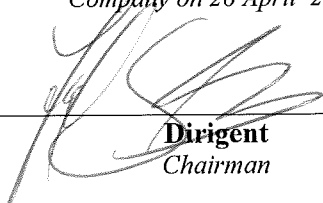
CVR-nr. 34894450

**Årsrapport for 1. februar 2015 – 31. januar 2016**  
*Annual Report for 1 February 2015 – 31 January 2016*

**3. Regnskabsår**  
*Third financial year*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
Den 26. april 2016

*The Annual Report has been presented and  
adopted at the Annual General Meeting of the  
Company on 26 April 2016*



---

**Dirigent**  
*Chairman*

**Nykredit**

Jacob Engmose Astrup  
Advokat  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V

# Indholdsfortegnelse

## *Table of Contents*

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	3 3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditors' Report</i>	4 4
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6 6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7 7
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8 8
Resultatopgørelse for 2015/16 <i>Income Statement for 2015/16</i>	10 10
Balance 31. januar 2016 <i>Balance Sheet 31 January 2016</i>	11 11
Noter <i>Notes</i>	13 13

## Ledespåtegning

### *Management's Statement on the Annual Report*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016 for NKB Private Equity VI A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 1. februar 2015 - 31. januar 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of NKB Private Equity VI A/S for the financial year 1 February 2015 – 31 January 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.


In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the assets, liabilities and financial position at 31 January 2016, as well as results of operations of the Company for 1 February 2015 – 31 January 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report is being adopted at the Annual General Meeting.

København, den 12. april 2016  
*Copenhagen, 12 April 2016*

#### **Direktion** *Executive Board*



Torben Kaag

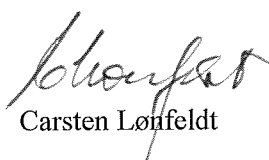


Henrik Saldern

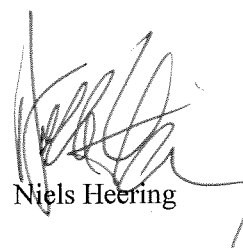
#### **Bestyrelse** *Board of Directors*



Jesper Lau Hansen  
Formand  
*Chairman*



Carsten Løufeldt



Niels Heering

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditors' Report***

Til kapitalejerne i NKB Private Equity VI A/S

To the shareholders of NKB Private Equity VI A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Private Equity VI A/S for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of NKB Private Equity III DK A/S for the financial year 1 February 2015 – 31 January 2016 which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **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.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **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.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud

## Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditors' Report*

### Revisors ansvar - fortsat

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 revisionshandling, 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.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016 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.

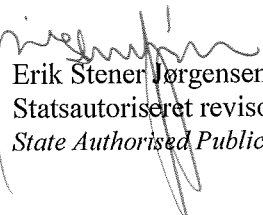
København, den 12. april 2016

*Copenhagen, 12 April 2016*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

  
Erik Stener Jørgensen  
Statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

### Auditor's Responsibility - continued

or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

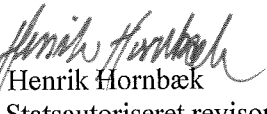
Our audit has not resulted in any qualification.

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements gives a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2015 – 31 January 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

  
Henrik Hornbæk

Statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## **Selskabsoplysninger** *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

NKB Private Equity VI A/S  
c/o Nykredit Bank A/S  
Under Krystallen 1  
DK-1562 København V

CVR nr. 34894450

Hjemstedskommune: København  
*Municipality of domicile: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Jesper Lau Hansen  
formand (*Chairman*)  
Carsten Lønfeldt  
Niels Heering

**Direktion**  
*Executive Board*

Torben Kaag  
Henrik Saldern

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Bank**  
*Bank*

Nykredit Bank A/S  
Under Krystallen 1  
DK-1562 København V

**Advokat**  
*Attorneys*

Gorrissen Federspiel  
H. C. Andersens Boulevard 12  
DK-1553 København V

# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

### Årsregnskabet

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at gennemføre investeringer via EQT VI.

### Udvikling i regnskabsperioden

Selskabets resultat udviser et overskud på EUR 2,9 mio.

Selskabets resttilsagn over for EQT VI udgør pr. 31. januar 2016 EUR 4,8 mio.

Hovedparten af selskabets aktiver er i fremmed valuta. Selskabet har valgt ikke at sikre valutapositionerne.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses som værende tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Resultat før finansielle poster forventes at være på samme niveau i 2016/17 i forhold til 2015/16.

### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

- Habico A/S
- Richard Bunck
- IMR Holding ApS

### Financial statements

In the opinion of the Board of Directors and the Executive Board, all information material to the assessment of the Company's financial position, the result for the year and the financial development is disclosed in the financial statements and in this report.

After the balance sheet date no significant events have occurred which are considered to have a material effect on the assessment of the financial statements.

### Main activity of the Company

The main activity of the Company is to make investments via EQT VI.

### Development in the financial period

The result of the Company were a profit of EURm 2,9.

The Company's remaining commitment to EQT VI as per 31 January 2016 totals EURm 4.8.

The majority of the Company's assets are in foreign currencies. The Company has opted not to hedge the foreign exchange positions.

The results and financial development are considered satisfactory.

### The expected development

The result before financial items is expected to be at the same level in 2016/17 compared to 2015/16.

### Ownership

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

- Habico A/S
- Richard Bunck
- IMR Holding ApS

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning (Årsregnskabslovens klasse B).

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta er i periodens løb omregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til formueforvaltning.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet er et investeringsselskab og dermed skattefrit, jf. selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19. Der betales dog en endelig skat på 15 % af danske aktieudbytter og typisk 15 % udenlandsk skat på udbytter fra udenlandske selskaber.

### **Basis of accounting**

The financial statements have been prepared in accordance with Danish accounting legislation (Danish Financial Statements Act class B).

#### **Translation of foreign currencies**

During the period transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange as at the transaction date.

Receivables, liabilities and other items in foreign currencies which are unsettled on the balance sheet date are translated at the exchange rate as at the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange rate adjustments are included in the income statement under financial items.

### **Income Statement**

#### **Administrative expenses**

Administrative expenses include costs of asset management.

#### **Financial items**

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange rate adjustments, price adjustments of securities and surcharges and allowances under the tax on account scheme.

#### **Corporation tax and deferred tax**

The company is an investment company and thus exempted from tax, cf. the Danish Corporate Tax Law, paragraph 3, section 1, no. 19. However, a final tax of 15 % on dividend from Danish companies and typically 15 % foreign tax on dividend from foreign companies is paid.



# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Balancen**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Værdipapirer som består af noterede kapitalandele værdiansættes til vurderet dagsværdi på balancedagen, svarende til selskabets andel af EQT VI Fund. Den vurderede dagsværdi er opgjort og oplyst af selskabets investeringsrådgiver. Investeringsrådgiverne anvender anerkendte værdiansættelsesmetoder ved deres opgørelse af dagsværdi af de noterede kapitalandele.

Nettoopskrivning af noterede kapitalandele henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for opskrivning" under egenkapitalen.

#### **Tilgodehavender**

Kortfristede tilgodehavender værdiansættes i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Egenkapital**

##### *Udbytte*

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

### **Balance sheet**

#### **Financial fixed assets**

Fixed asset investments which consist of unlisted investments are valued at fair value at the balance sheet date, corresponding to the Company's share of EQT VI Fund. The assessed fair value has been calculated and submitted by the Company's investment adviser. The investment advisers apply recognised valuation methods in connection with their calculation of the fair value of the unlisted investments.

The net revaluation of unlisted investments is transferred upon distribution of profit to "Reserve for revaluation" under equity.

#### **Receivables**

In the balance sheet current receivables are valued at nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are calculated on the basis of an individual assessment of the debtors.

#### **Shareholders' Equity**

##### *Dividend*

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

**Resultatopgørelse for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016**  
*Income Statement for the Financial Year 1 February 2015 – 31 January 2016*

	Note	01.02.2015 - 31.01.2016 EUR	01.02.2014 - 31.01.2015 EUR
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefond <i>Value adjustment of capital investments in portfolio fund</i>		3.723.559	2.007.372
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		- 346.136	- 520.301
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/(loss) before financial items</i>		<b>3.377.423</b>	<b>1.487.071</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	97
Finansielle udgifter <i>Financial expenses</i>		- 495.997	- 338.952
<b>Resultat før skat og ekstraordinære poster</b> <i>Profit before tax and extraordinary items</i>		<b>2.881.426</b>	<b>1.148.216</b>
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit on ordinary activities</i>		0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Profit for the year</i>		<b>2.881.426</b>	<b>1.148.216</b>

**Resultatdisponering**  
*Distribution of profit*

**Forslag til resultatdisponering**  
*Proposed distribution of profit*

Udloddet udbytte <i>Distributed dividend</i>		0	0
Overført til reserve for opskrivninger <i>Transferred to revaluation reserve</i>		4.666.298	2.005.800
Overført til overført resultat <i>Carried forward to Retained profit</i>		-1.784.872	- 857.584
<b>Fordelt</b> <i>Distributed</i>		<b>2.881.426</b>	<b>1.148.216</b>

**Balance 31. januar 2016**  
*Balance Sheet 31 January 2016*

**Aktiver**  
*Assets*

	<u>Note</u>	<u>31.01.2016</u> EUR	<u>31.01.2015</u> EUR
Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>		18.812.227	15.351.935
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Financial fixed assets</i>	1	<b><u>18.812.227</u></b>	<b><u>15.351.935</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b><u>18.812.227</u></b>	<b><u>15.351.935</u></b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	1.005.097
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepaid expenses</i>		107.695	110.336
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b><u>107.695</u></b>	<b><u>1.115.433</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b><u>98.904</u></b>	<b><u>110.664</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b><u>206.599</u></b>	<b><u>1.226.097</u></b>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>		<b><u>19.018.826</u></b>	<b><u>16.578.032</u></b>

**Balance 31. januar 2016**  
*Balance sheet 31 January 2016*

**Passiver**  
*Liabilities and shareholders' equity*

	<u>Note</u>	<u>31.01.2016</u>	<u>31.01.2015</u>
		EUR	EUR
Aktiekapital <i>Share capital</i>		8.900.000	8.900.000
Ikke indbetalt selskabskapital <i>Non-paid share capital</i>		- 6.675.000	- 6.675.000
Reserve for opskrivninger <i>Revaluation reserve</i>		7.238.706	2.572.408
Reserve for ikke indbetalt aktiekapital <i>Reserve for non-paid share capital</i>		6.675.000	6.675.000
Overført resultat <i>Retained profit</i>		- 10.621.133	- 8.836.261
<b>Egenkapital</b> <i>Shareholders' equity</i>	2	<u>5.517.573</u>	<u>2.636.147</u>
Lån hos aktionærer <i>Loan at shareholders</i>		13.420.806	13.140.216
Bankgæld <i>Bank loan</i>		76.176	74.421
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <i>Long term liabilities</i>	3	<u>13.496.982</u>	<u>13.214.637</u>
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		4.271	727.248
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities</i>		<u>4.271</u>	<u>727.248</u>
<b>Gæld</b> <i>Liabilities</i>		<u>13.501.253</u>	<u>13.941.885</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total liabilities and shareholders' equity</i>		<u>19.018.826</u>	<u>16.578.032</u>
Andre forpligtelser <i>Other liabilities</i>	4		

# Noter

## Notes

### 1 Finansielle anlægsaktiver *Financial fixed assets*

Regnskabsårets investeringer i samt værdireguleringer på værdipapirer og kapitalandele, der er finansielle anlægsaktiver, specificeres således:  
*Investments in and value adjustments during the financial period of securities and investments classified as financial fixed assets are specified as follows:*

	Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>
	EUR
Kostpris 1. februar 2015 <i>Cost 1 February 2015</i>	12.779.527
Årets tilgang <i>Additions for the year</i>	86.697
Årets afgang <i>Disposals for the year</i>	- 1.292.703
Kostpris 31. januar 2016 <i>Cost 31 January 2016</i>	<u>11.573.521</u>
Værdireguleringer 1. februar 2015 <i>Value adjustments 1 February 2015</i>	2.572.408
Værdiregulering vedrørende årets afgang <i>Value adjustments re disposals for the year</i>	4.666.298
Værdireguleringer 31. januar 2016 <i>Value adjustments 31 January 2016</i>	<u>7.238.706</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar 2016</b> <i>Net book value 31 January 2016</i>	<u><b>18.812.227</b></u>

## Noter Notes

### 2 Egenkapital Shareholders' equity

	Aktiekapi- tal	Ikke-indbet. aktiekapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for ikke-indbet. aktiekapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capi- tal</i>	<i>Non-paid share capital</i>	<i>Revaluation reserve</i>	<i>Reserve for non-paid share capital</i>	<i>Retained prof- it</i>	<i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. februar 2015 <i>Equity at 1 February 2015</i>	8.900.000	- 6.675.000	2.572.408	6.675.000	-8.836.261	2.636.147
Overført til reserve for op- skrivninger <i>Transferred to revaluation re- serve</i>	0	0	4.666.298	0	- 4.666.298	0
Årets resultat <i>Result for the year</i>	0	0	0	0	2.881.426	2.881.426
<b>Egenkapital 31. januar 2016</b> <i>Shareholders' equity 31 January 2016</i>	<b>8.900.000</b>	<b>- 6.675.000</b>	<b>7.238.706</b>	<b>6.675.000</b>	<b>- 10.621.133</b>	<b>5.517.573</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen.  
*The share capital remains unchanged.*

Aktiekapitalen består af aktier a nominelt EUR 100 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of shares of a nominal value of EUR 100 or multiple hereof. No shares carry any special rights.*

## **Noter**

### *Notes*

#### **3 Langfristede gældsforpligtelser** *Long term liabilities*

Af selskabets langfristede gældsforpligtelser forfalder EURt 0 indenfor 1 år, EUR 0 indenfor 1-5 år, mens EURm 12,5 forfalder efter 5 år.

*The long term liabilities of the company are due with EUR('000) 0 within 1 year, EUR 0 within 1-5 years, while EURm 12.5 are due after 5 years.*

#### **4 Andre forpligtelser** *Other liabilities*

Selskabet har afgivet investeringstilsagn over for EQT VI på i alt EUR 17,8 mio., hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer ca. EUR 4,8 mio.

*The Company has made an investment commitment to EQT VI of a total of EURm 17.8, of which about EURm 4.8 remains at the closing of the accounts.*