
Nupark Accelerace Invest K/S

Nupark 51, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 23 83 60

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/3 2016

Leo Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Nupark Accelerace Invest K/S.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 31. marts 2016

Direktion

Leo Hansen
direktør

Bestyrelse

Christian Odgaard Pedersen
formand

Rasmus Færch

Niels Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i Nupark Accelerace Invest K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nupark Accelerace Invest K/S 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1 ”Usikkerhed ved indregning og måling”, hvori ledelsen redegør for usikkerhed i forbindelse med målingen af investeringer i og udlån til iværksættervirksomheder. Usikkerheden kan henføres til, at investeringerne/udlånene er til virksomheder, som er i en udviklingsfase, der kan resultere i, at tilbagebetalingen af udlånene ikke kan ske, eller investeringen helt eller delvist tabes.

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.

Holstebro, den 31. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Heidi Brander
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nupark Accelerace Invest K/S
Nupark 51
7500 Holstebro

CVR-nr.: 35 23 83 60
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

**Komplementarens
bestyrelse**

Christian Odgaard Pedersen, formand

Rasmus Færch
Niels Jensen

Direktion

Leo Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens formål er at finansiere iværksættervirksomheder, der primært står i en fase, hvor markedsbearbejdning og –udvikling er den vigtigste opgave.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 5.122.759, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 32.042.065.

Udviklingen i investeringsaktiviteten i selskabets levetid er sket efter planen, og der har ikke været hændelser i forløbet på investeringssiden, man ikke har kunnet forvente.

Selskabets parter – Færchfonden, Vald. Birn Holding A/S og Den Midtjyske Iværksætterfond – er pr. 31. december 2015 ved at afklare, hvordan vedligeholdelsesperioden administrationsmæssigt og investeringsmæssigt skal håndteres. Parterne er enige om, at et beredskab til opfølgning/investeringer vil være fordelagtigt.

Bevillingen fra Erhvervsstyrelsen til Den Midtjyske Iværksætterfond er forlænget til den 30. april 2016, hvorefter samtlige investeringer i regi af både Den Midtjyske Iværksætterfond samt i Nupark Accelerace Invest K/S skal være afsluttet. Herefter skal investeringer foretages med returnmidler i det omfang, selskabet får lov til det eller af nye midler, der måtte blive tilført.

Det er forventningen, at der kan opnås aftale med Nupark Accelerace Management A/S om vedligeholdelse af den oparbejdede portefølje.

Ved årets afslutning var der 13 virksomheder i porteføljen, hvori der er foretaget aktive investeringer. Derfor er der udlånt 12 mindre beløb til selskaber, der har været igennem Accelerace udviklingsforløbet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringerne/udlånene er som udgangspunkt indregnet i regnskabet til kostpris/nominal værdi, med mindre forhold indikerer et behov for nedskrivning. Nedskrivningerne pr. 31. december 2015 fremgår af note 2 og note 3 i årsrapporten.

Målingen er naturligvis behæftet med usikkerhed, idet alle investeringer/finansieringer er foretaget i virksomheder, som er i en udviklingsfase enten i forbindelse med færdiggørelse af produktet eller markedsføringen heraf. Den type virksomheder har ofte en periode, hvor de er underskudsgivende. Lykkes produktet ikke eller mislykkes markedsføringsplanen, er der således risiko for, at tilbagebetalingen af udlånene ikke kan ske, eller investeringerne helt eller delvist tabes.

Ledelsesberetning

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
Andre eksterne omkostninger		-2.687.580	-3.099.937
Bruttoresultat		-2.687.580	-3.099.937
Finansielle indtægter		2.173.204	976.563
Finansielle omkostninger		-4.608.383	-2.820.767
Årets resultat		-5.122.759	-4.944.141

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-5.122.759	-4.944.141
		-5.122.759	-4.944.141

Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	5.632.788	1.660.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	3	2.130.488	2.969.832
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	8.452.946	3.821.220
Andre tilgodehavender	3	15.420.436	11.536.205
Finansielle anlægsaktiver		31.636.658	19.987.257
Anlægsaktiver		31.636.658	19.987.257
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		0	9.161.295
Andre tilgodehavender		0	1.599.541
Tilgodehavender		0	10.760.836
Likvide beholdninger		2.273.728	370.435
Omsætningsaktiver		2.273.728	11.131.271
Aktiver		33.910.386	31.118.528
Passiver			
Selskabskapital		47.191.968	38.691.968
Overført resultat		-15.149.903	-10.027.145
Egenkapital	4	32.042.065	28.664.823
Leverandører af varer og tjenesteydelser		100.000	2.357.500
Anden gæld		1.768.321	96.205
Kortfristede gældsforpligtelser		1.868.321	2.453.705
Gældsforpligtelser		1.868.321	2.453.705
Passiver		33.910.386	31.118.528
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets hovedaktivitet er at investere i- og finansiere iværksættervirksomheder.

Selskabet har ultimo 2015 investeret/finansieret i alt ca. DKK 39 mio. i disse virksomheder, og har givet tilsagn om yderligere ca. DKK 1,2 mio. eller i alt ca. DKK 40,2 mio.

Investeringerne/udlånene er som udgangspunkt indregnet i regnskabet til kostpris/nominal værdi, med mindre forhold indikerer et behov for nedskrivning. Nedskrivningerne pr. 31. december 2015 fremgår af note 2 og note 3 i årsrapporten.

Målingen er behæftet med usikkerhed, idet alle investeringer/finansieringer er foretaget i virksomheder, som er i en udviklingsfase enten i forbindelse med færdiggørelse af produktet eller markedsføringen heraf. Den type virksomheder har ofte en periode, hvor de er underskudsgivende. Lykkes produktet ikke eller mislykkes markedsføringsplanen er der således risiko for, at tilbagebetalingen af udlånene ikke kan ske, eller investeringen helt eller delvist tabes.

2 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	1.660.000	0
Tilgang i årets løb	4.802.788	1.660.000
Kostpris 31. december	6.462.788	1.660.000
Årets nedskrivninger, netto	-830.000	0
Værdireguleringer 31. december	-830.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.632.788	1.660.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Seneco A/S	Aarhus	500.000	44%
Odendo ApS	Holstebro	120.106	29%

Noter til årsregnskabet

3 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.969.832	3.821.220	14.356.972
Tilgang i årets løb	1.021.511	5.328.622	12.217.459
Afgang i årets løb	-23.219	0	-7.226.936
Kostpris 31. december	<u>3.968.124</u>	<u>9.149.842</u>	<u>19.347.495</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	0	2.820.467
Årets nedskrivninger	<u>1.837.636</u>	<u>696.896</u>	<u>1.106.592</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>1.837.636</u>	<u>696.896</u>	<u>3.927.059</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.130.488</u>	<u>8.452.946</u>	<u>15.420.436</u>

Af "Andre tilgodehavender" og "Tilgodehavender i associerede virksomheder" forfalder TDKK 2.934 til betaling inden 31. december 2016.

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	38.691.968	-10.027.144	28.664.824
Kontant kapitalforhøjelse	8.500.000	0	8.500.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-5.122.759</u>	<u>-5.122.759</u>
Egenkapital 31. december	<u>47.191.968</u>	<u>-15.149.903</u>	<u>32.042.065</u>

I henhold til indgået kommanditselskabsaftale, kan Nupark Accelerace Invest K/S anmode om yderligere udbetaling i henhold til det samlede kapitaltilsagn. Det resterende kapitaltilsagn pr. 31. december 2015 er opgjort til TDKK 37.808.

Kapitalen er opdelt i A-anparter, hvor stemmeretten er 1 stemme pr. A-anpart og B-anparter, hvor stemme retten er 1,43 pr. anpart. Den opkrævede kapital fordeles med TDKK 27.758 i A-anparter og DKK 19.434 i B-anparter. Kapitalen er ikke differentieret mht. overskudsdeling.

Noter til årsregnskabet

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har sammen med en samarbejdspartner indgået bindende aftale om at indskyde yderligere kapital med samlet DKK 1,2 mio. i selskaber med ejerandele p.t. under 50%. K/S'ets andel af den foretagne investering er opført under andre værdipapir og kapitalandele, samt kapitalandele i associerede virksomheder. Indskuddene sker i forbindelse med opfyldelse af aftalte vilkår.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nupark Accelerace Invest K/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier i udviklingselskaber. Investeringerne måles til dagsværdi, såfremt dette er muligt, men i indkøringsfasen måles disse til kostpris, medmindre værdien vurderes lavere, hvorefter der nedskrives til genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender, som indregnes til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

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

Finansielle gældsforpligtelser

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