

---

# ***Pguinvest ApS***

c/o NKB Invest 112 ApS, V Heisesvej 13 A, 3450  
Allerød

## **Årsrapport for 2015**

(regnskabsår 19/6 - 31/12)

---

CVR-nr. 36 95 19 90

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/05 2016

Peter Kim Gustafson  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 19. juni - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 6

Regnskabspraksis 8

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 19. juni - 31. december 2015 for Pguinvest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min 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.

Allerød, den 31. maj 2016

## Direktion

Peter Kim Gustafson

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Pguinvest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Pguinvest ApS for regnskabsåret 19. juni - 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 19. juni - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 31. maj 2016

## PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor

Brian Rønne Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Pguinvest ApS  
c/o NKB Invest 112 ApS  
V Heisesvej 13 A  
3450 Allerød

CVR-nr.: 36 95 19 90  
Regnskabsperiode: 19. juni - 31. december  
Hjemstedskommune: Allerød

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for investering i værdipapirer og anden hermed forbundet virksomhed.

### Direktion

Peter Kim Gustafson

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

### Advokat

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

### Pengeinstitut

Nykredit Bank

## Resultatopgørelse 19. juni - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		94.789
Andre eksterne omkostninger		-9.651
<b>Bruttoresultat</b>		<b>85.138</b>
Andre finansielle indtægter	1	736
Andre finansielle omkostninger	2	-5.952
<b>Resultat før skat</b>		<b>79.922</b>
Skat af årets resultat		0
<b>Årets resultat</b>		<b>79.922</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	79.922
	<b>79.922</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> EUR
<b>Aktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele		702.671
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>702.671</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>702.671</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.814
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.814</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.865</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>50.679</b>
<b>Aktiver</b>		<b>753.350</b>
<b>Passiver</b>		
Selskabskapital		25.000
Overkurs ved emission		519.692
Overført resultat		79.922
<b>Egenkapital</b>	3	<b>624.614</b>
Kreditinstitutter		118.885
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.916
Anden gæld		2.935
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>128.736</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>128.736</b>
<b>Passiver</b>		<b>753.350</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4	

# Noter til årsregnskabet

	2015			
	EUR			
<b>1 Andre finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder				736
				<b>736</b>
<b>2 Andre finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder				200
Andre finansielle omkostninger				5.752
				<b>5.952</b>
<b>3 Egenkapital</b>				
	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	EUR	emission	resultat	EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 19. juni	25.000	519.692	0	544.692
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79.922</u>	<u>79.922</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>25.000</u></b>	<b><u>519.692</u></b>	<b><u>79.922</u></b>	<b><u>624.614</u></b>

Selskabskapitalen består af 25.000 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.



# Noter til årsregnskabet

2015

EUR

## 4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nykredit Bank:

Værdipapirer og kapitalandele

697.850

### Eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity IV DK K/S på EUR 275.000 hvoraf EUR 253.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 22.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 550.000 hvoraf EUR 476.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 74.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 440.000 hvoraf EUR 347.600 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 92.400.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pguinvest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Sammenligningstal er udeladt, da det er selskabets første regnskabsår.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i EUR.

### 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# **Regnskabspraksis**

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### **Resultat af værdipapirer og kapitalandele**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året for værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver jf. beskrivelse nedenfor.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er et investeringsselskab og dermed skattefrit, jf. selskabsskattelovens § 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.

## **Balancen**

### **Tilgodehavender**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som består af unoterede aktier, der måles til tilnærmet dagsværdi på balancedagen og er bestemt til vedvarende eje.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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