

---

# ***NKB INVEST 108 ApS***

## **Årsrapport for 2013**

---

CVR-nr. 27 98 98 45

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/5 2014

Anders Obel  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsrapporten 6

Regnskabspraksis 8

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for NKB INVEST 108 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langå, den 14. maj 2014

### **Direktion**

Anders Obel

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i NKB INVEST 108 ApS

Vi har revideret årsregnskabet for NKB INVEST 108 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 14. maj 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Wiinholt

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

NKB INVEST 108 ApS  
c/o Anders Obel  
Haxholmvej 80, Hagsholm  
8870 Langå

CVR-nr.: 27 98 98 45  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Favrskov

**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at investere i kommanditanparter. Selskabet kan som led i selskabets likviditetsforvaltning anbringe midler i obligationer, som indskud i pengeinstitutter eller på anden forsvarlig vis.

**Direktion**

Anders Obel

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

**Advokat**

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

**Pengeinstitut**

Nykredit bank  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 EUR	2012 EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		49.591	54.531
Andre eksterne omkostninger		-3.433	-4.224
<b>Bruttoresultat</b>		<b>46.158</b>	<b>50.307</b>
Andre finansielle omkostninger		-4.079	-5.286
<b>Resultat før skat</b>		<b>42.079</b>	<b>45.021</b>
Skat af årets resultat	1	-29.045	-9.530
<b>Årets resultat</b>		<b>13.034</b>	<b>35.491</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		13.034	35.491
		<b>13.034</b>	<b>35.491</b>

## Balance 31. december

	Note	2013 EUR	2012 EUR
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		433.346	506.616
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>433.346</b>	<b>506.616</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>433.346</b>	<b>506.616</b>
Likvide beholdninger		65.694	31.164
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>65.694</b>	<b>31.164</b>
<b>Aktiver</b>		<b>499.040</b>	<b>537.780</b>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		24.000	24.000
Overført resultat		418.708	405.674
<b>Egenkapital</b>	2	<b>442.708</b>	<b>429.674</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		22.864	93.941
Selskabsskat		30.159	9.940
Anden gæld		3.309	4.225
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>56.332</b>	<b>108.106</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.332</b>	<b>108.106</b>
<b>Passiver</b>		<b>499.040</b>	<b>537.780</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	3		

## Noter til årsrapporten

	2013	2012
	EUR	EUR
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	29.027	9.530
Regulering af skat vedrørende tidligere år	18	0
	<b>29.045</b>	<b>9.530</b>

## 2 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar	24.000	405.674	429.674
Årets resultat	0	13.034	13.034
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>24.000</b>	<b>418.708</b>	<b>442.708</b>

Selskabskapitalen består af 24.000 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	EUR	EUR
<b>3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank:		
Værdipapirer og kapitalandele	<u>433.346</u>	<u>506.616</u>

### 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 2013 EUR 22.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 220.000, hvoraf EUR 184.800 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2013 EUR 35.200.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 220.000, hvoraf EUR 162.700 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2013 EUR 57.300.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NKB INVEST 108 ApS for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013 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

### 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revision og administration.

### Finansielle poster

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

### 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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

## **Regnskabspraksis**

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **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**

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