

---

# ***NKB Invest 126 ApS***

## **Årsrapport for 2014**

*Annual Report for 2014*

---

CVR-nr. 28 11 75 07

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/5 2015

*The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 28/5 2015*

Lennart Staffan Josephson  
Dirigent  
*Chairman*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### *Management's Statement and Auditor's Report*

Ledelsespåtegning  
*Management's Statement* 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

### **Selskabsoplysninger**

#### *Company Information*

Selskabsoplysninger  
*Company Information* 4

### **Årsregnskab**

#### *Financial Statements*

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december  
*Income Statement 1 January - 31 December* 5

Balance 31. december  
*Balance Sheet 31 December* 6

Noter til årsrapporten  
*Notes to the Annual Report* 8

Regnskabspraksis  
*Accounting Policies* 10

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for NKB Invest 126 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stockholm, den 28. maj 2015  
*Stockholm, 28 May 2015*

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

Lennart Staffan Josephson

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of NKB Invest 126 ApS for the financial year 1 January - 31 December 2014.

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

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2014 of the Company and of the results of the Company operations for 2014.

I recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i NKB Invest 126 ApS

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Invest 126 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og andet 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 revisionshand-

To the Shareholder of NKB Invest 126 ApS

We have audited the Financial Statements of NKB Invest 126 ApS for the financial year 1 January - 31 December 2014, 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.

### **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.

### **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.

An audit involves performing audit 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 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

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

linger, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 28. maj 2015

*Hellerup, 28 May 2015*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Wiinholt

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

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 give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2014 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

NKB Invest 126 ApS  
c/o Gorrissen Federspiel  
H.C. Andersen Boulevard 12  
DK-DK-1553 Copenhagen V

CVR-nr.: 28 11 75 07

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Hovedaktivitet**  
*Main activity*

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.

*The Company's main activity is investment in limited partnership shares. As part of its liquidity management, the Company may place funds in bonds, deposits in financial institutions or in other safe investments.*

**Direktion**  
*Executive Board*

Lennart Staffan Josephson

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Advokat**  
*Lawyers*

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

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nykredit Bank

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele <i>Income from other securities and investments</i>		112.430	62.422
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-4.040	-3.887
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit/loss</b>		<b>108.390</b>	<b>58.535</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		164	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		-3.701	-5.859
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>		<b>104.853</b>	<b>52.676</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1	-56.649	-22.112
<b>Årets resultat</b> <b>Net profit/loss for the year</b>		<b>48.204</b>	<b>30.564</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		48.204	30.564
		<b>48.204</b>	<b>30.564</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investment</i>		244.767	328.789
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>244.767</b>	<b>328.789</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>244.767</b>	<b>328.789</b>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		238.893	133.816
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>238.893</b>	<b>133.816</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>483.660</b>	<b>462.605</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>		17.100	17.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		374.425	326.221
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	2	<b>391.525</b>	<b>343.321</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		6	100
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		29.021	92.294
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		59.255	23.126
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.853	3.764
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>92.135</b>	<b>119.284</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>92.135</b>	<b>119.284</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>483.660</b>	<b>462.605</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	3		

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

	2014	2013
	EUR	EUR
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	56.649	22.258
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-146
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>56.649</b>	<b>22.112</b>

## 2 Egenkapital

### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	EUR	EUR	EUR
Egenkapital 1. januar	17.100	326.221	343.321
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	48.204	48.204
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>17.100</b>	<b>374.425</b>	<b>391.525</b>
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen består af 17.100 anparter à nominelt EUR 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 17,100 shares of a nominal value of EUR 1. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	EUR	EUR
<b>3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b> <i>Security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nykredit Bank: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Værdipapirer og kapitalandele <i>Securities and investments</i>	<u>244.767</u>	<u>328.789</u>
<b>Eventualforpligtelser</b> <i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity IV EURO K/S på EUR 550.000, hvoraf EUR 515.000 er indbetalt. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2014 EUR 35.000. <i>The company has subscribed limited partnership shares in NKB Private Equity IV EURO K/S of EUR 550,000 of which EUR 515,000 has been paid. The remaining obligation totals EUR 35,000 at 31 December 2014.</i>		

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NKB Invest 126 ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 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.

### Basis of Preparation

Financial Statements of NKB Invest 126 ApS for 2014 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2014 are presented in EUR.

### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringen direkte på egenkapitalen.

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.

### 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.

### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

### Income Statement

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses to administration.

#### Profit/loss from securities and investments

The proportionate share of the profit/loss for the year from securities and investments is recognised in fixed asset investments, cf description below.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering 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 unoterede aktier, der er bestemt til vedvarende eje. Kapitalandele som består af unoterede aktier, måles tilnærmet dagsværdi på balancedagen.

#### 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.

### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments and repayment under the onaccount taxation scheme.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

### Balance Sheet

#### Current asset investments

Current asset investments, which consist of unlisted shares, are measured at approximate fair value at the balance sheet date. Investments, which are intended to be held indefinitely, are classified under fixed assets.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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.

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 nominal værdi.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### **Financial debts**

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.