

# **NKB INVEST 102 ApS**

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/05/2013**

---

**Mark Prior Colliander**

---

**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet .....	5
--	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	9
Balance .....	10
Noter .....	12

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

NKB INVEST 102 ApS  
Nordstensvej 11  
3400 Hillerød

CVR-nr: 27988997  
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

**Bankforbindelse**

Nykredit Bank A/S

**Revisor**

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
CVR-nr: 33771231

# Ledespåtegning

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for NKB INVEST 102 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 23/04/2013

**Direktion**

Claus Colliander

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i NKB INVEST 102 ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NKB INVEST 102 ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, 23/04/2013

Jesper Wiinholt  
Statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i EUR.

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder 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 balance, 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 og 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. Hvis valutadispositioner 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 tilgodehavendet eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse

### 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 administration.

## **Finansielle poster**

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

## **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forsydning 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.

## **Balance**

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

### **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.

# Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Eksterne omkostninger .....		-4.435	-4.455
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder ...		235.195	342.559
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>230.760</b>	<b>338.104</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>230.760</b>	<b>338.104</b>
Andre finansielle indtægter .....		0	11
Øvrige finansielle omkostninger .....		-32.455	-43.123
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>198.305</b>	<b>294.992</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat</b> .....		<b>198.305</b>	<b>294.992</b>
Skat af årets resultat .....	1	-69.544	-19.545
<b>Årets resultat</b> .....		<b>128.761</b>	<b>275.447</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		128.761	275.447
<b>I alt</b> .....		<b>128.761</b>	<b>275.447</b>

# Balance 31. december 2012

## Aktiver

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		2.011.171	2.134.814
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.011.171</b>	<b>2.134.814</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.011.171</b>	<b>2.134.814</b>
Andre tilgodehavender .....		1.109	1.109
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.109</b>	<b>1.109</b>
Likvide beholdninger .....		4.438	4.508
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>5.547</b>	<b>5.617</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>		<b>2.016.718</b>	<b>2.140.431</b>

# Balance 31. december 2012

## Passiver

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....		24.000	24.000
Overført resultat .....		1.043.054	914.293
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>1.067.054</b>	<b>938.293</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		834.387	1.011.724
Skyldig selskabsskat .....		72.534	20.483
Anden gæld .....		4.183	4.188
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		38.560	165.743
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>949.664</b>	<b>1.202.138</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>949.664</b>	<b>1.202.138</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>2.016.718</b>	<b>2.140.431</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Årets aktuelle skat	69.544	19.545
	<b>69.544</b>	<b>19.545</b>

## 2. Egenkapital i alt

	<b>Virksomheds-kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Ialt</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Saldo primo	24.000	914.293	938.293
Årets resultat	0	128.761	128.761
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>24.000</b>	<b>1.043.054</b>	<b>1.067.054</b>

## 3. Oplysning om eventualforpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank A/S:

Værdipapier og kapitalandele med bogført værdi på EUR 2.011.171 i 2012 og EUR 2.134.814 i 2011.

### Eventualforpligtelser

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity IV DK K/S på EUR 550.000, hvoraf EUR 506.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2012 EUR 44.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 1.100.000, hvoraf EUR 917.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2012 EUR 183.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastrukture K/S på EUR 1.100.000, hvoraf EUR 766.500 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2012 EUR 333.500.