

# **NKB INVEST 102 ApS**

Årsrapport

1. januar 2014 - 31. december 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**04/06/2015**

---

**Mark 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: 01/01/2014 - 31/12/2014

**Revisor**

PWC STATS-AUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
DK Danmark  
CVR-nr: 33773188  
P-enhed: 1016962755

# Ledespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Hillerød, den 18/05/2015

**Direktion**

Claus Colliander

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i NKB INVEST 102 ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NKB INVEST 102 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 handlinger 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, 18/05/2015

Jesper Wiinholt  
statsautoriseret revisor  
PWC STATSAUTORISERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Generelt

Intægter 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 og 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 statusdagens 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 værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavende, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancendagen, 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.

## Resultatopgørelse

### 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 godgørelse 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.

## 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.

Udskudte skatteaktiver 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 nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2014 - 31. dec 2014

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Eksterne omkostninger .....		-4.374	-4.378
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-4.374</b>	<b>-4.378</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-4.374</b>	<b>-4.378</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		343.069	183.528
Øvrige finansielle omkostninger .....		-22.416	-27.238
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>316.279</b>	<b>151.912</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat .....</b>		<b>316.279</b>	<b>151.912</b>
Skat af årets resultat .....	1	-81.823	-81.990
<b>Årets resultat .....</b>		<b>234.456</b>	<b>69.922</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		234.456	69.922
<b>I alt .....</b>		<b>234.456</b>	<b>69.922</b>

# Balance 31. december 2014

## Aktiver

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		1.872.527	1.745.433
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>1.872.527</b>	<b>1.745.433</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>1.872.527</b>	<b>1.745.433</b>
Andre tilgodehavender .....		0	538
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>538</b>
Likvide beholdninger .....		121	19.877
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>121</b>	<b>20.415</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>1.872.648</b>	<b>1.765.848</b>

# Balance 31. december 2014

## Passiver

	Note	2014 EUR	2013 EUR
Registreret kapital mv. ....		24.000	24.000
Overført resultat .....		1.347.432	1.112.976
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>1.371.432</b>	<b>1.136.976</b>
Gæld til banker .....		148.705	397.919
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		191.622	73.793
Skyldig selskabsskat .....		84.467	84.909
Anden gæld .....		4.275	4.100
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		72.147	68.151
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>501.216</b>	<b>628.872</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>501.216</b>	<b>628.872</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>1.872.648</b>	<b>1.765.848</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Aktuel skat	80.752	84.909
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	1.071	-2.919
	<b>81.823</b>	<b>81.990</b>

## 2. Egenkapital i alt

	<b>Virksomheds-kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Ialt</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Saldo primo	24.000	0	1.112.976	0	1.136.976
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	234.456	0	234.456
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>24.000</b>	<b>0</b>	<b>1.347.432</b>	<b>0</b>	<b>1.371.432</b>

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

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

## 3. Oplysning om eventualaktiver

### Sikkerhedsstillelser

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Værdipapirer og kapitalandele	1.872.527	1.380.499
	<b>1.872.527</b>	<b>1.380.499</b>

## 4. Oplysning om eventualforpligtelser

### 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 2014 EUR 44.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 1.100.000, hvoraf EUR 944.500 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2014 EUR 155.500.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 1.100.000, hvoraf EUR 813.500 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2014 EUR 286.500.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernes sambeskattede indkomst i indkomstårene 2011 - 2014.