NKB Private Equity DK IV ApS

CVR-nr. 28098049

Årsrapport for 2014
Annual Report for 2014

11. Regnskabsår
Eleventh financial year

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 19. maj 2015
The Annual Report has been presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 19 May 2015

Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse
Table of Contents

	Side *Page*
Ledelsespåtegning *Management's Statement on the Annual Report*	3 *3*
Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditors' Report*	4 *4*
Selskabsoplysninger *Company Information*	6 *6*
Ledelsesberetning *Management's Review*	7 *7*
Regnskabspraksis *Accounting Policies*	8 *8*
Resultatopgørelse for regnskabsåret 2014 *Income Statement for the Financial Year 2014*	10 *10*
Balance 31. december 2014 *Balance Sheet 31 December 2014*	11 *11*
Noter *Notes*	13 *13*

Ledelsespåtegning
Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for NKB Private Equity DK IV ApS.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of NKB Private Equity DK IV ApS for 1 January – 31 December 2014.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the assets, liabilities, and financial position at 31 December 2014 as well as results of operations of the Company for 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 8. april 2015
Copenhagen, 8 april 2015

Direktion
Executive Board

Torben Kaag

Henrik Saldern

Bestyrelse
Supervisory Board

Hans Werdelin
formand
Chairman

Henrik Thouber

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditors' Report

Til kapitalejerne i NKB Private Equity DK IV ApS

To the Shareholders of NKB Private Equity DK IV ApS

Påtegning på årsregnskabet

Report on the Financial statements

Vi har revideret årsregnskabet for NKB Private Equity DK IV ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the Financial Statements of NKB Private Equity DK IV 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.

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.

Management's Responsibility for the Financial Statement

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.

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.

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.

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

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

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditors' Report

Revisors ansvar - fortsat
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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Auditor's Responsibility- continued
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 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.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements.

København, den 8. april 2015
Copenhagen, 8 April 2015
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Erik Stener Jørgensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Henrik Hornbæk
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	NKB Private Equity DK IV ApS c/o Nykredit Bank A/S Under Krystallen 1 DK-1562 København V
	CVR nr. 28098049
	Hjemstedskommune: København *Municipality of domicile: Copenhagen*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Hans Werdelin formand *(Chairman)* Henrik Thouber
Direktion ***Executive Board***	Torben Kaag Henrik Saldern
Revision ***Auditors***	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 DK-2900 Hellerup
Bank ***Bank***	Nykredit Bank A/S Under Krystallen 1 DK-1562 København V
Advokat ***Attorneys***	Gorrissen Federspiel H.C. Andersens Boulevard 12 DK-1553 København V

Ledelsesberetning
Management's Review

Årsregnskabet

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være komplementar i NKB Private Equity IV DK K/S. Selskabet kan som led i selskabets likviditetsforvaltning anbringe midler i obligationer, som indskud i pengeinstitutter eller på anden forsvarlig vis.

Udvikling i regnskabsperioden

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For 2015 forventes et resultat før finansielle poster på niveau med 2014.

Financial statements

In the opinion of the Board of Directors and the Executive Board, all information material to the assessment of the Company's financial position, the result for the year and the financial development is disclosed in the financial statements and in this report.

After the balance sheet date no significant events have occurred which are considered to have a material effect on the assessment of the financial statements.

Main activity

The Company's main activity is to be a general partner of NKB Private Equity IV DK K/S. As part of its cash management, the Company may invest funds in bonds, make bank deposits or invest funds in any other sound manner.

Development in the financial period

The Company's results and financial development met expectations and are considered satisfactory.

The expected development

The result before financial items in 2015 is expected to be on 2014 level.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for NKB Private Equity DK IV ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Basis of accounting

The Annual Report of NKB Private Equity DK IV 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 Annual Report is presented in DKK.

Recognition and measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost method.

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 and impairment losses.

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.

Translation of foreign currencies

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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Finansielle poster

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

Selskabsskat og udskudt skat

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og periodens udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudte skatteforpligtelser indregnes i balancen som en hensættelse. Den udskudte skatteforpligtelse er indregnet som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skatteforpligtelse indregnes med den skattesats, der forventes at være gældende på udnyttelsestidspunktet.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Financial items

Financial income and expenses comprise interest, unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Corporation tax and deferred tax

The tax for the period consists of the current tax for the period and the deferred tax for the period. The tax relating to the result for the period is included in the income statement, whereas the tax directly relating to equity entries is taken directly to shareholders' equity.

Current tax liabilities are included in current liabilities in the balance sheet to the extent that payment hereof has not been effected.

Deferred tax liabilities are included in provisions in the balance sheet. The deferred tax liability is calculated as the tax on all temporary differences. The deferred tax liability is calculated at the tax rate expected at the time of utilization.

Shareholders' equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Resultatopgørelse for regnskabsåret 2014
Income Statement for the Financial Year 2014

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Nettoomsætning ***Revenue***		**10.000**	**10.000**
Bruttoresultat *Gross profit*		10.000	10.000
Administrationsomkostninger *Administrative expenses*		- 3.181	- 1.751
Resultat af ordinær primær drift ***Operating profit***		**6.819**	**8.249**
Resultat før finansielle poster ***Profit before financial items***		**6.819**	**8.249**
Finansielle indtægter *Financial income*		0	0
Finansielle udgifter *Financial expenses*		- 79	- 92
Resultat før skat ***Profit before tax***		**6.740**	**8.157**
Skat af årets resultat *Tax on profit for the year*	1	- 1.666	- 2.050
Årets resultat ***Profit for the year***		**5.074**	**6.107**

Resultatdisponering
Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering:
Proposed distribution of profit

Overført resultat *Retained profit*	5.074	6.107
	5.074	**6.107**

Balance 31. december 2014
Balance Sheet 31 December 2014

Aktiver
Assets

	Note	2014	2013
		DKK	DKK
Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*		239.519	234.204
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**239.519**	**234.204**
Aktiver i alt ***Total assets***		**239.519**	**234.204**

Balance 31. december 2014
Balance Sheet 31 December 2014

Passiver
Liabilities and shareholders' equity

	Note	2014	2013
		DKK	DKK
Selskabskapital *Capital*		150.000	150.000
Overført resultat *Retained profit*		87.228	82.154
Egenkapital ***Shareholders' equity***	2	**237.228**	**232.154**
Selskabsskat *Corporation tax*		1.666	2.050
Anden gæld *Other liabilities*		625	0
Kortfristede gældsforpligtelser ***Current liabilities***		**2.291**	**2.050**
Gæld ***Liabilities***		**2.291**	**2.050**
Passiver i alt ***Total liabilities and shareholders' equity***		**239.519**	**234.204**
Andre forpligtelser *Other liabilities*	3		
Nærtstående parter *Related parties*	4		

Noter
Notes

		2014	2013
		DKK	DKK
1	**Skat af årets resultat** ***Tax on profit for the year***		
	Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	- 1.666	- 2.050
	Årets skat i alt ***Total tax for the year***	**- 1.666**	**- 2.050**
	Betalte skatter i året udgør ***Taxes paid in the year amount to***	**2.050**	**2.150**

2 Egenkapital
Shareholders' equity

	Anparts-kapital *Share Capital*	Overført resultat *Retained Profit*	I alt *Total*
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2014 *Shareholders' equity 1 January 2014*	150.000	82.154	232.154
Årets resultat *Profit for the year*	0	5.074	5.074
Egenkapital 31. december 2014 ***Shareholders' equity 31December 2014***	**150.000**	**87.228**	**237.228**

Selskabskapitalen er fordelt i multipla a DKK 1.
The share capital consists of shares of a nominal value of multiples of DKK 1.

Noter
Notes

3 Andre forpligtelser
Other liabilities

Kontraktlige forpligtelser
Contractual obligations

Selskabet er komplementar i NKB Private Equity IV DK K/S, der har afgivet investeringstilsagn over for EQT IV på i alt EUR 21,0 mio., hvoraf der ved regnskabsårets udløb resterer EUR 0,1 mio.
The Company is general partner in the limited liability partnership NKB Private Equity IV DK K/S, which has made an investment commitment to EQT IV of a total of EURm 21.0, of which EURm 0.1 remains at the closing of the accounts.

4 Nærtstående parter
Related parties

Transaktioner
Transactions

Selskabet er komplementar for NKB Private Equity IV DK K/S. Ud over komplementarhonorar har der i regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter.
The Company is general partner in the limited liability partnership NKB Private Equity IV DK K/S. Beside the fee received as general partner, no transactions with related parties have occurred.