
Heering Invest ApS

c/o Gorrissen Federspiel, H.C. Andersens Boulevard
12, 1553 København V

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 85 71 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/05 2016

Niels Heering
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 4

Balance 31. december 5

Noter til årsregnskabet 6

Regnskabspraksis 8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Heering Invest 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. maj 2016

Direktion

Niels Heering

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Heering Invest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Heering Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Heering Invest ApS
c/o Gorrissen Federspiel
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

CVR-nr.: 25 85 71 78
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Hovedaktivitet

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

Direktion

Niels Heering

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

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

Pengeinstitut

Nykredit Bank

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		2.591.476	2.153.076
Andre eksterne omkostninger		-43.895	-41.063
Bruttoresultat		2.547.581	2.112.013
Andre finansielle indtægter	1	133.947	119.421
Andre finansielle omkostninger	2	-229.400	-249.953
Resultat før skat		2.452.128	1.981.481
Skat af årets resultat	3	-691.489	-501.319
Årets resultat		1.760.639	1.480.162

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.800.000	1.200.000
Overført resultat	-39.361	280.162
	1.760.639	1.480.162

Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.538.023	10.636.847
Andre tilgodehavender		2.244.401	1.813.440
Finansielle anlægsaktiver		10.782.424	12.450.287
Anlægsaktiver		10.782.424	12.450.287
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.223.165	443.051
Selskabsskat		0	17.681
Tilgodehavender		1.223.165	460.732
Likvide beholdninger		59	62.750
Omsætningsaktiver		1.223.224	523.482
Aktiver		12.005.648	12.973.769
Passiver			
Selskabskapital		1.253.000	1.253.000
Overført resultat		2.824.767	2.864.128
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.800.000	1.200.000
Egenkapital	4	5.877.767	5.317.128
Kreditinstitutter		5.455.085	7.096.011
Selskabsskat		629.671	524.380
Anden gæld		43.125	36.250
Kortfristede gældsforpligtelser		6.127.881	7.656.641
Gældsforpligtelser		6.127.881	7.656.641
Passiver		12.005.648	12.973.769
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK		
1 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	50.846	57.523		
Andre finansielle indtægter	83.101	53.146		
Valutakursreguleringer	0	8.752		
	133.947	119.421		
2 Andre finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	214.989	249.953		
Valutakursreguleringer	14.411	0		
	229.400	249.953		
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	714.541	501.319		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-23.052	0		
	691.489	501.319		
4 Egenkapital				
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.253.000	2.864.128	1.200.000	5.317.128
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	-39.361	1.800.000	1.760.639
Egenkapital 31. december	1.253.000	2.824.767	1.800.000	5.877.767

Selskabskapitalen består af 1.253 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Heering Invest ApS:		
Værdipapirer og kapitalandele	8.493.778	9.871.688

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 2015 EUR 44.000.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Opportunity K/S på EUR 375.000, hvoraf EUR 292.200 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 82.800.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Private Equity V DK K/S på EUR 770.000, hvoraf EUR 666.400 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 103.600.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på DKK 875.000, hvoraf DKK 733.250 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 DKK 141.750.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 440.000, hvoraf EUR 347.600 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2015 EUR 92.400.

Selskabet har afgivet investeringsløfte overfor NKB Private Equity VI DK A/S på i alt EUR 200.000. Der er ved regnskabsårets udløb gennemført investeringer svarende til 25 %, hvorfor investeringsløftet er nedbragt til EUR 150.000.

Selskabet har yderligere afgivet lånetilsagn på EUR 380.000. Der er ved regnskabsårets udløb betalt svarende til 74 %, hvorfor lånetilsagnet er nedbragt til EUR 100.400.

Selskabet har tegnet aktier i NKB Private Equity III DK A/S på i alt EUR 1.000.000, hvoraf EUR 999.516 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2015 EUR 484.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst i indkomstårene 2011-2015.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Heering Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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 finansiel 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

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 jævnfør beskrivelse nedenfor.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

Regnskabspraksis

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

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