
Heering Invest ApS

c/o Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, 1609
København V

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 25 85 71 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/6 2021

Niels Heering
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. juni 2021

Direktion

Niels Heering

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Heering Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Heering Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 10. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen

statsautoriseret revisor

mne33726

Selskabsoplysninger

Selskabet	Heering Invest ApS c/o Gorrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 København V CVR-nr.: 25 85 71 78 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Direktion	Niels Heering
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Gorrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 København V
Pengeinstitut	Nykredit Bank

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		326.192	235.992
Andre eksterne omkostninger		-47.234	-46.242
Bruttoresultat		278.958	189.750
Andre finansielle indtægter	2	54.538	3.394
Andre finansielle omkostninger	3	-217.358	-98.528
Resultat før skat		116.138	94.616
Skat af årets resultat	4	-52.107	-103.215
Årets resultat		64.031	-8.599

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		64.031	-8.599
		64.031	-8.599

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	9.707.934	6.534.156
Finansielle anlægsaktiver		9.707.934	6.534.156
Anlægsaktiver		9.707.934	6.534.156
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		766.505	411.880
Andre tilgodehavender		0	221.929
Selskabsskat		0	108.510
Tilgodehavender		766.505	742.319
Likvide beholdninger		25	76
Omsætningsaktiver		766.530	742.395
Aktiver		10.474.464	7.276.551

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	6	1.253.000	1.253.000
Overført resultat		1.875.632	1.811.601
Egenkapital		3.128.632	3.064.601
Kreditinstitutter		7.205.650	4.169.950
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		44.075	0
Selskabsskat		52.107	0
Anden gæld		44.000	42.000
Kortfristede gældsforpligtelser		7.345.832	4.211.950
Gældsforpligtelser		7.345.832	4.211.950
Passiver		10.474.464	7.276.551
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	1.253.000	1.811.601	3.064.601
Årets resultat	0	64.031	64.031
Egenkapital 31. december	<u>1.253.000</u>	<u>1.875.632</u>	<u>3.128.632</u>

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

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

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
2 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	24.186	3.388
Andre finansielle indtægter	<u>30.352</u>	<u>6</u>
	<u>54.538</u>	<u>3.394</u>
3 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	213.878	93.889
Valutakurstab	<u>3.480</u>	<u>4.639</u>
	<u>217.358</u>	<u>98.528</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>52.107</u>	<u>103.215</u>
	<u>52.107</u>	<u>103.215</u>

Noter til årsregnskabet

5 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Unoterede kommanditaktieselskaber	-264.882	1.995.482
Unoterede investeringsforeningsbeviser	591.074	7.712.450

Værdipapirer og kapitalandele består af investeringer i forskellige private equity fonde via kommanditaktieselskaber. For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om værdi fra fondene selv.

Ved indgåelse af investeringer i fondene modtager kommanditaktieselskabet materiale om fondens overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at kommanditaktieselskabet vælger at investere i fonden. Dagsværdien af kommanditaktieselskabets investeringer i fonden baserer sig på modtagne kvartals- og årsrapporteringer.

De forudsætninger, der er gjort vedrørende opgørelse af dagsværdien, er fastsat af fonden. I fonden fastsættes dagsværdierne ved involvering af investeringsrådgivere på basis af implementerede processer i fonden og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

6 Egenkapital

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

	2020 DKK	2019 DKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Nykredit Bank:		
Værdipapirer og kapitalandele	9.707.934	6.534.156

Eventualforpligtelser

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 2020 EUR 103.600.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Invest II K/S på DKK 875.000, hvoraf DKK 789.650 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2020 DKK 85.350.

Selskabet har tegnet kommanditanparter i NKB Infrastructure K/S på EUR 440.000, hvoraf EUR 348.800 er indbetalt. Restforpligtelse udgør pr. 31. december 2020 EUR 91.200.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity VII på i alt EUR 660.000, hvoraf EUR 393.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2020 EUR 267.000.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity III på i alt EUR 220.000, hvoraf EUR 192.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2020 EUR 28.000.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity V på i alt EUR 550.000, hvoraf EUR 391.000 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2020 EUR 159.000.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CCKN Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Heering Invest ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 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 finansiell 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 nominal værdi.