



## Heering Invest ApS

Axeltorv 2  
1609 København V  
CVR-nr. 25857178

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
26.06.2024

---

**Niels Thomas Heering**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Heering Invest ApS  
Axeltorv 2  
1609 København V

CVR-nr.: 25857178  
Stiftelsesdato: 14.01.2001  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Niels Thomas Heering

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Heering Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.06.2024

**Direktion**

**Niels Thomas Heering**

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Heering Invest ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Heering Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20.06.2024

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Jens Jørgensen Baes**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne14956

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens 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.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 203.982 kr. hvilket anses for tilfredsstillende. Der forventes et positivt resultat i indeværende år.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(43.750)</b>	<b>(50.000)</b>
Andre finansielle indtægter	1	1.012.679	4.751.308
Andre finansielle omkostninger	2	(813.887)	(4.601.788)
<b>Resultat før skat</b>		<b>155.042</b>	<b>99.520</b>
Skat af årets resultat	3	48.940	(81.226)
<b>Årets resultat</b>		<b>203.982</b>	<b>18.294</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Overført resultat		203.982	(481.706)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>203.982</b>	<b>18.294</b>



# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		234.202	791.185
<b>Tilgodehavender</b>		<b>234.202</b>	<b>791.186</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	14.662.201	13.862.982
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>14.662.201</b>	<b>13.862.982</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>36.299</b>	<b>13</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.932.702</b>	<b>14.654.181</b>
<b>Aktiver</b>		<b>14.932.702</b>	<b>14.654.181</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.253.000	1.253.000
Overført overskud eller underskud		4.196.826	3.992.844
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>5.449.826</b>	<b>5.745.844</b>
Bankgæld		9.157.040	8.354.337
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.750	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		232.086	457.251
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	46.749
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.482.876</b>	<b>8.908.337</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.482.876</b>	<b>8.908.337</b>
<b>Passiver</b>		<b>14.932.702</b>	<b>14.654.181</b>
Personaleforhold	5		
Dagsværdioplysninger	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.253.000	3.992.844	500.000	5.745.844
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	203.982	0	203.982
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.253.000</b>	<b>4.196.826</b>	<b>0</b>	<b>5.449.826</b>

# Noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	14.524
Renteindtægter i øvrigt	1.389	0
Valutakursreguleringer	0	1.280
Dagsværdireguleringer	13.299	0
Øvrige finansielle indtægter	997.991	4.735.504
	<b>1.012.679</b>	<b>4.751.308</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	32.672	0
Renteomkostninger i øvrigt	598.741	353.228
Valutakursreguleringer	18.520	0
Dagsværdireguleringer	162.900	4.245.764
Øvrige finansielle omkostninger	1.054	2.796
	<b>813.887</b>	<b>4.601.788</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	(48.940)	81.226
	<b>(48.940)</b>	<b>81.226</b>

## 4 Andre værdipapirer og kapitalandele

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.

## 5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

## 6 Dagsværdioplysninger

	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
Dagsværdi ultimo	14.662.201
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(162.900)

Ovenfor er angivet urealiserede og realiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen på børsnoterede værdipapirer, som indgår i regnskabsposten andre værdipapirer og kapitalandele.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at investere 28.097 t.kr i enkelte investeringsselskaber, hvoraf selskabets resterende forpligtelse udgør 5.124 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med CCKN Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele (saldo 14.662 t.kr.) er pantsat til sikkerhed for Nykredit Bank.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

For enkelte sammenligningstal er der foretaget tilpasning af præsentationen. Tilpasningen har ikke påvirket selskabets resultat og egenkapital.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster valutakursreguleringer under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til tilnærmet dagsværdi på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.