

HK Investment ApS

Stockholmsgade 51, st. th., 2100 København Ø

CVR-nr. 36 94 05 49

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2024

Dirigent:

.....
Martin Gustav Douglas Bang-Löwgren

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HK Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. juni 2024
Direktion:

.....
Martin Gustav Douglas
Bang-Löwgren

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i HK Investment ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for HK Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er dit ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, som du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 26. juni 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Steffen Astrup
statsaut. revisor
mne49115

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HK Investment ApS
Adresse, postnr. by	Stockholmsgade 51, st. th., 2100 København Ø
CVR-nr.	36 94 05 49
Stiftet	24. juni 2015
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Martin Gustav Douglas Bang-Löwgren
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for handel og industri, herunder ved investering i virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 2.545.370 kr. mod et overskud på 5.883.029 kr. sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 27.754.980 kr.

Selskabets regnskabsmæssige værdi af investeringer i kapitalandele udgør pr. 31. december 2023 19.726.534 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Som beskrevet under anvendt regnskabspraksis måles kapitalandele til dagsværdi.

Idet de underliggende porteføljevirksomheder er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed.

Som følge af porteføljevirksomheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. fra porteføljevirksomheder.

Værdien af kapitalandele i porteføljevirksomheder er således indregnet med den andel af selskabets skønnede dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder selskabet pr. balancedagen.

Det er ledelsens vurdering, at dagsværdimålingen ultimo 2023 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2023.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2023	2022
	Resultat m.v. af kapitalandele	1.949.612	6.560.763
	Andre eksterne omkostninger	-9.375	-13.750
	Bruttoresultat	1.940.237	6.547.013
3	Finansielle indtægter	605.208	331.292
4	Finansielle omkostninger	-75	-995.276
	Årets resultat	<u>2.545.370</u>	<u>5.883.029</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.500.000	0
	Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	3.432.359
	Overført resultat	1.045.370	2.450.670
		<u>2.545.370</u>	<u>5.883.029</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2023	2022
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.726.534	18.597.441
		<u>19.726.534</u>	<u>18.597.441</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.726.534</u>	<u>18.597.441</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	118.841	72.833
		<u>118.841</u>	<u>72.833</u>
6	Værdipapirer og kapitalandele	6.743.626	5.044.020
	Likvide beholdninger	1.214.720	1.509.066
	Omsætningsaktiver i alt	<u>8.077.187</u>	<u>6.625.919</u>
	AKTIVER I ALT	<u>27.803.721</u>	<u>25.223.360</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	159.500	159.500
	Overført resultat	26.095.480	25.050.110
	Foreslået udbytte	1.500.000	0
	Egenkapital i alt	<u>27.754.980</u>	<u>25.209.610</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	41.866	0
	Anden gæld	6.875	13.750
		<u>48.741</u>	<u>13.750</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>48.741</u>	<u>13.750</u>
	PASSIVER I ALT	<u>27.803.721</u>	<u>25.223.360</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 8 Personaleomkostninger
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	159.500	22.599.440	0	22.758.940
Overført via resultatdisponering	0	2.450.670	3.432.359	5.883.029
Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0	-3.432.359	-3.432.359
Egenkapital 1. januar 2023	159.500	25.050.110	0	25.209.610
Overført via resultatdisponering	0	1.045.370	1.500.000	2.545.370
Egenkapital 31. december 2023	159.500	26.095.480	1.500.000	27.754.980

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HK Investment ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav. Resultat m.v. af kapitalandel præsenteres således som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Resultat m.v. af kapitalandele

Resultat m.v. af kapitalandele indeholder årets dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder, opgjort ud fra dels en vurdering af de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteret med et afkastkrav (WACC), der er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder, og dels en kapitalværdi opgjort ud fra en multipel-baseret værdiansættelsesmetode, hvor multiplen er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder. Øvrige input i værdiansættelsen er fastsat af ledelsen. Den opgjorte kapitalværdi korrigeres for nettorentebærende gæld, ligesom der tages højde for de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder samt mellemliggende holdingselskaber.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Udbytte indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for vedtagelsen (sædvanligvis på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger i selskabets bank.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtrådt forhold, som har betydning for vurderingen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2023.

kr.	2023	2022
3 Finansielle indtægter		
Værdiregulering på værdipapirer indregnet til dagsværdi, netto	393.373	0
Modtaget aktieudbytte fra børsnoterede værdipapirer	207.806	331.060
Andre finansielle indtægter	4.029	232
	<u>605.208</u>	<u>331.292</u>
4 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering på værdipapirer indregnet til dagsværdi, netto	0	994.976
Andre finansielle omkostninger	75	300
	<u>75</u>	<u>995.276</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2023	1.631.606
Tilgang i årets løb	319.670
Afgange	-1.016
Kostpris 31. december 2023	<u>1.950.260</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	16.965.835
Værdireguleringer i årets løb	1.949.612
Afgang ved realisation	-1.139.173
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>17.776.274</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>19.726.534</u></u>

Risici ved måling af kapitalandele i porteføljevirkksomheder til dagsværdi

Idet investeringer i kapitalandele er i unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) er baseret på reviderede årsregnskaber for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Som følge af kapitalandeleles vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af kapitalandeleles dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder selskabet pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne kan være forbundet med usikkerhed.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer består af børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi på niveau 1 (6.744 t.kr.). Værdiregulering vedrørende værdipapirerne fremgår af note 3 og 4.

7 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt på anparter á 0,01 kr. eller multipla heraf.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Saldo primo	159.500	159.500	159.500	144.500	77.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	15.000	67.500
	<u>159.500</u>	<u>159.500</u>	<u>159.500</u>	<u>159.500</u>	<u>144.500</u>

8 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Som følge af virksomhedens deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til porteføljevirksomheder. Selskabets resthæftelser som kommanditist udgør 1.664 t.kr. pr. 31. december 2023 (31. december 2022: 1.983 t.kr.).

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Martin Gustav Douglas Bang-Löwgren

Dirigent

Serienummer: e2d63f7f-5373-4997-95cd-aa26e91b0242

IP: 188.120.xxx.xxx

2024-06-26 14:20:35 UTC



Martin Gustav Douglas Bang-Löwgren

Direktør

Serienummer: e2d63f7f-5373-4997-95cd-aa26e91b0242

IP: 188.120.xxx.xxx

2024-06-26 14:21:20 UTC



Steffen Astrup

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 716cab07-428c-4948-a9b0-54f423eee73a

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-06-26 17:57:06 UTC



Jens Thordahl Nøhr

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsaut. revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: c1e8a2a1-ddd5-4d62-bf0c-551b3baecb85

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-06-26 22:58:21 UTC



Penneo dokumentnøgle: 6GIXV-QLHWC-6JESQ-KKE74-880MI-3E1BL

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**