

**HSJ ApS**  
CVR-nr. 25 84 09 68

**Årsrapport**  
**2020/21**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. december 2021

---

Hanne Stener Jørgensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
<b>Årsregnskab 1/7 2020 - 30/6 2021</b>	
Resultatopgørelse	3
Balance	4 - 5
Egenkapitalopgørelse	6
Noter	7 - 8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

HSJ ApS  
Skovshovedvej 51  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 25 84 09 68  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 1/7 - 30/6

**Direktion**

Erik Stener Jørgensen

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2020/21 for HSJ ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2020/21 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 1. december 2021

**Direktion**

Erik Stener Jørgensen

**RESULTATOPGØRELSE 1/7 2020 - 30/6 2021**

Note		2019/20
	Andre eksterne omkostninger	<u>-50.562</u> <u>-140.427</u>
	<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>-50.562</b> <b>-140.427</b>
2	Personaleomkostninger	<u>-600.000</u> <u>-600.000</u>
	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-650.562</b> <b>-740.427</b>
	Finansielle indtægter	15.586.491    4.732.252
	Finansielle omkostninger	<u>-94.143</u> <u>-412</u>
	<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>14.841.786</b> <b>3.991.413</b>
3	Skat af årets resultat	<u>-2.152.704</u> <u>-879.164</u>
	<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>12.689.082</u></b> <b><u>3.112.249</u></b>
	<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>	
	Overført resultat	<u>12.689.082</u> <u>3.112.249</u>
	<b>DISPONERET I ALT</b>	<b><u>12.689.082</u></b> <b><u>3.112.249</u></b>

**BALANCE 30/6 2021**

Note	<b>A K T I V E R</b>	<b>30/6 2020</b>	
	Andre tilgodehavender	<u>120.615</u>	<u>2.443.337</u>
	<b>Tilgodehavender</b>	<u><b>120.615</b></u>	<u><b>2.443.337</b></u>
	<b>Værdipapirer</b>	<u><b>70.080.926</b></u>	<u><b>51.435.912</b></u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u><b>878.628</b></u>	<u><b>1.305.648</b></u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<u><b>71.080.169</b></u>	<u><b>55.184.897</b></u>
	<b>AKTIVER</b>	<u><b>71.080.169</b></u>	<u><b>55.184.897</b></u>

**BALANCE 30/6 2021**

Note	<b>P A S S I V E R</b>	<b>30/6 2020</b>	
		<b>tkr.</b>	
	Virksomhedskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	<u>66.691.417</u>	<u>54.002.335</u>
	<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>66.816.417</u></b>	<b><u>54.127.335</u></b>
	Hensættelse til udskudt skat	<u>605.000</u>	<u>990.000</u>
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b><u>605.000</u></b>	<b><u>990.000</u></b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.000	25.000
	Selskabsskat	2.082.209	42.562
	Anden gæld	<u>1.551.543</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>3.658.752</u></b>	<b><u>67.562</u></b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>3.658.752</u></b>	<b><u>67.562</u></b>
	<b>PASSIVER</b>	<b><u>71.080.169</u></b>	<b><u>55.184.897</u></b>
1	Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
4	Oplysninger om dagsværdi		
5	Eventualposter mv.		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2020	125.000	54.002.335	54.127.335
Årets resultatdisponering	<u>0</u>	<u>12.689.082</u>	<u>12.689.082</u>
	<u><b>125.000</b></u>	<u><b>66.691.417</b></u>	<u><b>66.816.417</b></u>

Virksomhedskapitalen ejes af Hanne Stener Jørgensen, Skovshovedvej 51, 2920 Charlottenlund



## NOTER

### Nr. 1 - Virksomhedens væsentligste aktivitet

Virksomhedens væsentligste aktivitet er investering i børsnoterede værdipapirer samt unoterede værdipapirer.

### Nr. 2 - Personaleomkostninger

	2019/20	
Lønninger	600.000	600.000
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>
Gennemsnitlige antal ansatte	<u>1</u>	<u>1</u>

Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen.

### Nr. 3 - Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.384.052	223.674
Regulering af udskudt skat	-385.000	660.000
Regulering af tidligere års skat	150.657	-4.510
Tabt udenlandsk udbytteskat	2.995	0
	<u>2.152.704</u>	<u>879.164</u>

### Nr. 4 - Oplysninger om dagsværdi

Værdipapirer omfatter investeringer i børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede kapitalandele og private equity fonde. Investeringerne indregnes til markedsværdi i henhold til anvendt regnskabspraksis. For børsnoterede investeringer anvendes noterede kurser på balancedagen. De unoterede investeringer værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en private equity fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaberne ejet af fonden med tillæg af andre nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. HSJ Aps har som udgangspunkt ikke oplysninger eller kendskab til de specifikke metoder og forudsætninger som equity fondene anvender ved værdiansættelse af de enkelte porteføljeselskaber.

På balancedagen udgør den samlede markedsværdi af investeringerne 70,1 mio. kr. og årets ændring i markedsværdier har påvirket resultatopgørelsen positivt med 14,4 mio. kr.

## NOTER

### Nr. 5 - Eventualposter mv.

#### *Eventualforpligtelser*

Selskabet har på balancedagen foretaget en række unoterede investeringer i form af Private Equity - investeringer. Der er tale om både " Funds " og " Funds of Funds " - strukturer og repræsenterer 15 forskellige investeringer relateret til unoterede virksomheder indenfor handel og industri, ejendomsinvesteringer i Danmark og globalt, Start - ups, infrastruktur og kapitalfonsselskaber samt investeringer med henblik på bæredygtighed.

Selskabet har på balancedagen indgået commitments på 43,3 mio. kr.. Heraf er 17,8 mio. kr. indbetalt på balancedagen og resten forventes afregnet lineært over en kommende 5 årig periode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsrapporten for HSJ ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -avance over løbetiden.

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

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Avancer og tab, 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 poster direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer samt unoterede investeringer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Selskabsskat og udskudt skat

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.

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 aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealizationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte netto-skatteaktiver måles til nettorealizationsværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

## Erik Stener Jørgensen

Som Direktør

PID: 9208-2002-2-166491867607

Dato for underskrift: 02-12-2021

Underskrevet med NemID

NEM ID

## Hanne Jørgensen

Som Dirigent

PID: 9208-2002-2-591944127082

Dato for underskrift: 02-12-2021

Underskrevet med NemID

NEM ID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).

This document has esignatur Agreement-ID: 43ab1ec8Wnk246255357