

# HJ Invest Holte ApS

Hjemstedadresse: Hanne Nielsens Vej 10, 2840 Holte

CVR-nummer 27 49 15 53

## Årsrapport 2020/21

Regnskabsperiode: 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10/11-2021

---

Henrik Bo Jørgensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15

## Selskabsoplysninger

Selskabet	HJ Invest Holte ApS Hanne Nielsens Vej 10 2840 Holte  Hjemstedskommune: Rudersdal
Direktion	Henrik Bo Jørgensen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Bank	Nordea Bank Danmark A/S Erhvervsafdeling København Vesterbrogade 7 0900 København C  Handelsbanken Klampenborgvej 221, 1. sal 2800 Kgs. Lyngby
Stiftelsesdato	18. december 2003
Regnskabsår	1. oktober - 30. september

## Hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2020/21	2019/20	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Bruttofortjeneste	227	55	100	92	206
Resultat af primær drift	-767	-55	-460	-532	-576
Finansielle poster, netto	6.064	10.400	7.743	4.361	1.937
Årets resultat	19.865	11.762	10.711	10.777	3.043
Anlægsaktiver	5.150	12.864	9.935	10.198	7.774
Omsætningsaktiver	71.283	71.869	69.083	59.508	54.448
Aktiver i alt	76.433	84.733	79.018	69.706	62.222
Selskabskapital	125	125	125	125	125
Egenkapital	76.078	79.163	67.401	69.440	62.164
Hensættelser	56	136	111	0	6
Kortfristet gæld	299	5.434	11.506	266	52
Passiver i alt	76.433	84.733	79.018	69.706	62.222
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-1,0	-0,1	-0,6	-0,8	-0,9
Likviditetsgrad	23.840,5	1.322,6	600,4	22.371,4	104.707,7
Soliditetsgrad	99,5	93,4	85,3	99,6	99,9
Forrentning af egenkapitalen	25,6	16,1	15,7	16,4	4,9

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad:	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver
Likviditetsgrad:	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver
Forrentning af egenkapitalen:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

## Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet har været at udøve investeringsvirksomhed.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold, udover at selskabet har afstået sine kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for HJ Invest Holte ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 2. november 2021

Direktion

Henrik Bo Jørgensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HJ Invest Holte ApS:

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HJ Invest Holte ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 årsregnskabet'. 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

### 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 revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Helsingør, den 2. november 2021

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen  
statsautoriseret revisor  
mne32274



## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HJ Invest Holte ApS for 1. oktober 2020 - 30. september 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Regnskabspraksis

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. HJ Holding II ApS fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Selskabet er ophørt med at være sambeskattet med dets dattervirksomheder fra og med indkomståret 2021. Selskabet fungerer dermed ikke længere som administrationselskab.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventet brugstider samt forventet scrapværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år	Forventet scrapværdi	0%
---	----------	----------------------	----

Forventede brugstider og scrapværdier revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes og måles den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets anvendte regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes og måles det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under 'Skyldig selskabsskat' eller 'Tilgodehavende selskabsskat'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gæld

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2020/21	2019/20
Andre eksterne omkostninger	227.232	55.460
1 Personaleomkostninger	540.000	0
Resultat af primær drift	-767.232	-55.460
5 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.556.805	2.791.947
6 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	679.080	-554.043
2 Finansielle indtægter	6.713.516	12.164.997
3 Finansielle omkostninger	649.506	1.765.371
Resultat før skat	20.532.663	12.582.070
4 Skat af årets resultat	667.776	819.934
Årets resultat	19.864.887	11.762.136
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	22.950.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.582.176	0
Overført til overført resultat	-12.667.289	11.762.136
Disponeret	19.864.887	11.762.136

## Balance 30. september

## Aktiver

Note	2021	2020
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	8.393.195
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	5.149.843	4.470.763
Finansielle anlægsaktiver	5.149.843	12.863.958
 Anlægsaktiver	 5.149.843	 12.863.958
 Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	 0	 3.925.000
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	6.250	0
4 Tilgodehavende selskabsskat	895.423	1.122.870
Andre tilgodehavender	8.683.447	151.044
Tilgodehavender	9.585.120	5.198.914
 Værdipapirer	 60.716.591	 62.700.304
 Likvide beholdninger	 980.887	 3.970.137
 Omsætningsaktiver	 71.282.598	 71.869.355
 Aktiver i alt	 76.432.441	 84.733.313

## Balance 30. september

## Passiver

Note	2021	2020
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.582.176	0
Overført resultat	66.370.986	79.038.275
Foreslået udbytte	5.000.000	0
Egenkapital	76.078.162	79.163.275
Hensættelser til udskudt skat	55.720	136.230
Hensatte forpligtelser	55.720	136.230
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	805.146
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	206.724	4.599.887
Anden gæld	91.835	28.775
Kortfristet gæld	298.559	5.433.808
Gæld i alt	298.559	5.433.808
Passiver i alt	76.432.441	84.733.313
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualforpligtelser		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. oktober 2019	125.000	0	67.276.139	0	67.401.139
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	11.762.136	0	11.762.136
Egenkapital 30. september 2020	125.000	0	79.038.275	0	79.163.275
Egenkapital 1. oktober 2020	125.000	0	79.038.275	0	79.163.275
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	4.582.176	-12.667.289	5.000.000	-3.085.113
Egenkapital 30. september 2021	125.000	4.582.176	66.370.986	5.000.000	76.078.162



## Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
1	Personaleomkostninger	
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	
	1	0
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
2	Finansielle indtægter	
	Renteindtægter i øvrigt	
	6.713.516	12.164.997
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	6.713.516	12.164.997
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
3	Finansielle omkostninger	
	Renteomkostninger i øvrigt	
	649.506	1.765.371
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	649.506	1.765.371
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
4	Skat af årets resultat	
	Aktuel skat af årets resultat	
	748.286	832.106
	Ændring af hensættelse til udskudt skat	
	-80.510	24.870
	Skat vedrørende tidligere år	
	0	-37.042
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
	667.776	819.934
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## Noter til årsregnskabet

	2020/21	2019/20
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	15.300.500	8.300.500
Årets tilgang	0	7.000.000
Årets afgang	15.300.500	0
Anskaffelsessum 30. september	<u>                    0</u>	<u>                    15.300.500</u>
Op- og nedskrivninger 1. oktober	-3.011.727	-2.143.285
Årets resultatandel	19.584.411	3.056.558
Vedtaget og foreslået udbytte	0	-3.925.000
Regulering afgang	-16.572.684	0
Op- og nedskrivninger 30. september	<u>                    0</u>	<u>                   -3.011.727</u>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	3.895.578	3.630.967
Afskrivninger på goodwill	5.027.606	264.611
Tilbageførte afskrivninger, afgang	-8.923.184	0
Afskrivninger på goodwill 30. september	<u>                    0</u>	<u>                    3.895.578</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>                    0</u>	<u>                    8.393.195</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	567.667	2.710.459
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	2.142.792
Anskaffelsessum 30. september	<u>567.667</u>	<u>567.667</u>
Op- og nedskrivninger 1. oktober	3.903.096	4.457.139
Op- og nedskrivninger vedrørende afgang	0	0
Årets resultatandel	679.080	-554.043
Op- og nedskrivninger 30. september	<u>4.582.176</u>	<u>3.903.096</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>5.149.843</u>	<u>4.470.763</u>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede nettoregulering indregnet i resultatopgørelsen
Børsnoterede aktier	1.673.880	321.789
Ejendomsinvesteringer	3.922.048	227.337
Private Equity	26.047.388	3.179.899
Finansiering og udlån	25.831.106	416.967
Hedge Fonde	3.242.169	330.213

De centrale forudsætninger for dagsværdi er følgende:

#### Ejendomsinvesteringer:

Dagsværdierne af ejendomsinvesteringer er baseret på en normalindtjenings-model og et afkastkrav der matcher ejendommenes beliggende og stand mv.

#### Private Equity:

De underliggende selskabers NAV værdi fastsættes på baggrund af EBITDA multiblen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt eller solgt til samme multiple.

Investeringer i finansielle rådgivningsfirmaer værdiansættes på baggrund af AUM som er kutyme for den konkrete branche.

For enkelte Private Equity selskaber hvor NAV værdien ikke kan opgøres pålideligt og hvor AUM ikke er en anerkendt værdiansættelsesmetode anvendes kostprisen. I årsrapporten er disse investeringer præsenteret som finansielle anlægsaktiver.

#### Finansiering og udlån:

Dagsværdien af investeringer i finansiering og udlån er baseret på det enkelte udlåns nettorealiseringsværdi med tillæg af tilskrevne renter.

#### Hedge Fonde:

De underliggende Hedgefonde værdiansættes på baggrund af den enkelte fonds børskurs fratrukket administrationsomkostninger. En enkelt fond er ikke børsnoteret. Fonden indgår genforsikringskontrakter og værdiansættelsen sker på baggrund af værdien af de enkelte aftaler.

## Noter til årsregnskabet

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet har derudover givet tilsagn om at tegne for yderligere kr. 1.962.114 andele i investerings-selskaber.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet HJ Holding II ApS som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter, med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter. Hæftelsen er subsidiært og begrænset til moderselskabets forholdsvise ejerandel i selskabet.