

HCJ Holding ApS
CVR-nr. 30516850
Grønholtvej 49
3480 Fredensborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent



Navn: Hans Christian Jacobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HCJ Holding ApS
Grønholtvej 49
3480 Fredensborg

CVR-nr.: 30516850
Stiftet: 01.10.2008
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Hans Christian Jacobsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for HCJ Holding 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 27.05.2016

Direktion


Hans Christian Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i HCJ Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HCJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 27.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter opgøres ud fra dagsværdihierakiet i ÅRL § 37. Dagsværdien opgøres som den salgsværdi, der kan konstateres for de pågældende afledte finansielle instrumenter på et velfungerende marked. Kan salgsværdien ikke umiddelbart fastsættes, anvendes så vidt muligt en tilnærmet salgsværdi ved hjælp af den for aktivet relevante kapitalværdi, hvis denne kan beregnes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, måles afledte finansielle instrumenter til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger og omkostninger til revision.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter samt positiv dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
---	-------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(16.759)	(1)
Driftsresultat		(16.759)	(1)
Andre finansielle indtægter		15.639	29
Nedskrivning af finansielle aktiver		(127.475)	(4)
Andre finansielle omkostninger		(7.810)	(6)
Årets resultat		(136.405)	18
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(136.405)	18
		(136.405)	18

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.116	0
Materielle anlægsaktiver		18.116	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		269.674	229
Finansielle anlægsaktiver	2	269.674	229
Anlægsaktiver		287.790	229
Andre tilgodehavender	3	118.813	103
Tilgodehavender		118.813	103
Likvide beholdninger		42.126	97
Omsætningsaktiver		160.939	200
Aktiver		448.729	429

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	80.000	80
Overkurs ved emission		2.000	2
Overført overskud eller underskud		(108.485)	28
Egenkapital		<u>(26.485)</u>	<u>110</u>
Anden gæld		467.614	310
Langfristede gældsforpligtelser		<u>467.614</u>	<u>310</u>
Anden gæld		7.600	9
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.600</u>	<u>9</u>
Gældsforpligtelser		<u>475.214</u>	<u>319</u>
Passiver		<u><u>448.729</u></u>	<u><u>429</u></u>
Going concern	1		
Eventualaktiver	5		
Ejerforhold	6		
Hovedaktivitet	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	2.000	27.920	109.920
Årets resultat	0	0	(136.405)	(136.405)
Egenkapital ultimo	80.000	2.000	(108.485)	(26.485)

Noter

1. Going concern

Som det fremgår af årsregnskabet er egenkapitalen negativ og selskabskapitalen er tabt. Eneanpartshaveren har afgivet en tilbagetrædelseserklæring om villighed til at yde den nødvendige finansielle støtte til, at selskabet betaler sine forpligtelser i takt med, at de forfalder, hvorfor årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	253.200
Tilgange	167.900
Kostpris ultimo	421.100
Nedskrivninger primo	(23.952)
Årets nedskrivninger	(127.474)
Nedskrivninger ultimo	(151.426)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	269.674

HCJ Holding ApS har anparter i PENM Partners GP III ApS, som på statusdagen havde en kapitalandel i Private Equity New Markets III K/S, der er målt til kostpris. Til kapitalandelen er knyttet en kontraktmæssig ret til overskudsdeling i form af carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets III K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets III K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor der ikke er taget højde for carried interest i værdien af kapitalandelene.

HCJ Holding ApS har anparter i PENM IV Founding Partner ApS, som måles til kostpris, men er nedskrevet til genindvindingsværdi pr. 31.12.2015. PENM IV Founding Partner ApS havde på statusdagen en kapitalandel i Private Equity New Markets IV K/S. Til kapitalandelen er knyttet en kontraktmæssig ret til overskudsdeling i form af carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets IV K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets IV K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor værdien af anparterne i PENM IV Founding Partner ApS ikke er påvirket heraf.

HCJ Holding ApS har aktier i PENM I Partner Holding A/S, som måles til kostpris. PENM I Partner Holding A/S har optioner til at købe aktier i PENM I GP Holding A/S, som ejer 100% af aktierne i PENM I Invest A/S, der har kontraktmæssig ret til carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor værdien af kapitalandelene ikke er påvirket heraf.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>
Associerede virksomheder:				
PENM I Partner Holding A/S	København	A/S	42,80	444.000
PENM Partners GP III ApS	Hellerup	ApS	48,25	80.000
PENM IV Founding Partner ApS	Hellerup	ApS	46,50	87.350
			<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
3. Andre tilgodehavender				
Afledte finansielle instrumenter			<u>118.813</u>	<u>103</u>
			<u>118.813</u>	<u>103</u>

H CJ Holding ApS har optioner til at købe aktier i PENM II Invest A/S, som har kontraktmæssig ret til carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets II K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets II K/S overstiger en given hurdle rate.

På statusdagen ligger det urealiserede afkast over hurdle raten, men da en stor del af afkastet fortsat er urealiseret, vurderes der at være stor usikkerhed forbundet med at opgøre værdien heraf, hvorfor der ikke er taget højde for carried interest i værdien af kapitalandelene. Kapitalværdien af optionerne er pr. 31.12.15 opgjort til 118.813 kr.

4. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen udgør 80.000 kr. fordelt i anparter af 1 kr.

Selskabet har pr. 31.12.2015 tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabets ledelse vil foretage de fornødne tiltag med henblik på at planlægge genetablering af selskabskapitalen.

5. Eventualaktiver

H CJ Holding ApS har optioner til at købe aktier i PENM I Partner Holding A/S. PENM I Partner Holding A/S har optioner til at købe aktier i PENM I GP Holding A/S, som ejer 100% af aktierne i PENM I Invest A/S, der har kontraktmæssig ret til carried interest (succes honorar) fra Private Equity New Markets K/S, såfremt afkastet i Private Equity New Markets K/S overstiger en given hurdle rate. På statusdagen lå det urealiserede afkast under hurdle raten, hvorfor eventualaktivet vurderes meget usikkert.

Noter

6. Ejerforhold

Selskabet er 100 procent ejet af:

Hans Christian Jacobsen, Fredensborg

7. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i de associerede selskaber PENM I Partner Holding A/S, PENM Partners GP III ApS og PENM IV Founding Partner ApS samt øvrige værdipapirer.