

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2018

Dirigent



Navn: Hans Christian Jacobsen

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2017 | 7 |
| Balance pr. 31.12.2017 | 8 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017 | 10 |
| Noter | 11 |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HCJ Holding ApS
Grønholtvej 49
3480 Fredensborg

CVR-nr.: 30516850

Stiftet: 01.10.2008

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Hans Christian Jacobsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for HCJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 24.05.2018

Direktion

Hans Christian Jacobsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HCJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HCJ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 24.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Bill Haudal Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30131

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i de associerede selskaber Penm Partners GP III ApS og PENM IV Founding Partner ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 viser et overskud på 23.049 t.kr., og selskabets balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på 25.961 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | 1 | <u>(7.837)</u> | <u>(8)</u> |
| Driftsresultat | | <u>(7.837)</u> | <u>(8)</u> |
| Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver | | 23.062.129 | 3.956 |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>(5.318)</u> | <u>(10)</u> |
| Årets resultat | | <u>23.048.974</u> | <u>3.938</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>23.048.974</u> | <u>3.938</u> |
| | | <u>23.048.974</u> | <u>3.938</u> |

Balance pr. 31.12.2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 t.kr. |
|--|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | <u>17.441</u> | <u>18</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | <u>17.441</u> | <u>18</u> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | <u>72.293</u> | <u>262</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | 2 | <u>72.293</u> | <u>262</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>89.734</u> | <u>280</u> |
| Andre tilgodehavender | | <u>189.575</u> | <u>4.084</u> |
| Tilgodehavender | 3 | <u>189.575</u> | <u>4.084</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>25.840.587</u> | <u>34</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>26.030.162</u> | <u>4.118</u> |
| Aktiver | | <u>26.119.896</u> | <u>4.398</u> |

Balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| Virksomhedskapital | 4 | 80.000 | 80 |
| Overkurs ved emission | | 2.000 | 2 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>25.878.709</u> | <u>3.830</u> |
| Egenkapital | | <u>25.960.709</u> | <u>3.912</u> |
| | | | |
| Anden gæld | | <u>0</u> | <u>478</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | | <u>0</u> | <u>478</u> |
| | | | |
| Anden gæld | | <u>159.187</u> | <u>8</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>159.187</u> | <u>8</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>159.187</u> | <u>486</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>26.119.896</u> | <u>4.398</u> |
| | | | |
| Ejerforhold | 5 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 80.000 | 2.000 | 3.829.735 | 3.911.735 |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | (1.000.000) | (1.000.000) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 23.048.974 | 23.048.974 |
| Egenkapital ultimo | 80.000 | 2.000 | 25.878.709 | 25.960.709 |

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ingen ansatte, og der udbetales ikke løn til direktionen.

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| 2. Finansielle anlægsaktiver | |
| Kostpris primo | 421.100 |
| Tilgange | 162.500 |
| Afgange | (378.500) |
| Kostpris ultimo | 205.100 |
| Nedskrivninger primo | (159.809) |
| Årets nedskrivninger | (3.238) |
| Tilbageførsel af nedskrivninger | 30.240 |
| Nedskrivninger ultimo | (132.807) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 72.293 |

HCJ Holding ApS har anparter i Penm Partners GP III ApS, som måles 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 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 anparterne.

HCJ Holding ApS har anparter i PENM IV Founding Partner ApS, som måles til kostpris, men er nedskrevet til genindvindingsværdi pr. 31.12.2017. 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 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 anparterne.

Noter

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| | kr. | t.kr. |
| 3. Andre tilgodehavender | | |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 4.084 |
| Øvrige tilgodehavender | 189.575 | 0 |
| | 189.575 | 4.084 |

4. Virksomhedskapital

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

5. Ejerforhold

Selskabet er 100 procent ejet af Hans Christian Jacobsen, Fredensborg

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.

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger mv.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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