

HCJ Holding ApS

Grønholtvej 49, 3480 Lønholt

CVR-nr. 30 51 68 50

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2021

Dirigent:



.....
Hans Christian Jacobsen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HCJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 4. maj 2021
Direktion:



.....
Hans Christian Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HCJ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HCJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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, 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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 4. maj 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HCJ Holding ApS
Adresse, postnr., by	Grønholtvej 49, 3480 Lønholt
CVR-nr.	30 51 68 50
Stiftet	1. oktober 2008
Hjemstedskommune	Fredensborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Hans Christian Jacobsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 99.191 kr. mod et overskud på 6.552 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 9.737.367 kr. Udviklingen i årets resultat er primært af normal drift

Begivenheder efter balancedagen

I marts 2020, erklærede Verdenssundhedsorganisationen (WHO) COVID-19 for en pandemi. Som følge heraf, har virksomheder i hele verden oplevet en betydelig afbrydelse. HCJ Holding ApS overvejede COVID-19's indvirkning på de antagelser og estimater, der blev anvendt ved vurderingen af virksomhedens aktiver og passiver. Vi konstaterede, at der ikke var væsentlige negative konsekvenser for HCJ Holding ApS' driftsresultater efter årets udgang 2020.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2020	2019
	Andre eksterne omkostninger	-40.625	-9.375
	Bruttoresultat	-40.625	-9.375
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-338	-338
	Resultat før finansielle poster	-40.963	-9.713
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.867	-2.809
3	Finansielle indtægter	40.324	73.792
	Finansielle omkostninger	-98.325	-52.078
	Resultat før skat	-101.831	9.192
4	Skat af årets resultat	2.640	-2.640
	Årets resultat	-99.191	6.552
	Forslag til resultatdisponering		
	Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	10.113.992	1
	Overført resultat	-10.213.183	6.551
		-99.191	6.552

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.429	16.766
		<u>16.429</u>	<u>16.766</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	61.426	64.292
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	30.124	0
		<u>91.550</u>	<u>64.292</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>107.979</u>	<u>81.058</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	2.073.792
		<u>0</u>	<u>2.073.792</u>
	Likvide beholdninger	9.638.765	17.807.715
	Omsætningsaktiver i alt	<u>9.638.765</u>	<u>19.881.507</u>
	AKTIVER I ALT	<u>9.746.744</u>	<u>19.962.565</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2020	2019
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	80.000	80.000
	Overkurs ved emission	2.000	2.000
	Overført resultat	9.655.367	19.868.550
	Egenkapital i alt	9.737.367	19.950.550
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	0	2.640
	Hensatte forpligtelser i alt	0	2.640
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	9.377	9.375
		9.377	9.375
	Gældsforpligtelser i alt	9.377	9.375
	PASSIVER I ALT	9.746.744	19.962.565

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Personaleomkostninger
- 5 Eventualaktiver

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	80.000	2.000	19.868.550	19.950.550
Overført via resultatdisponering	0	0	-99.191	-99.191
Udloddet ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen	0	0	-10.113.992	-10.113.992
Egenkapital 31. december 2020	80.000	2.000	9.655.367	9.737.367

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HCJ Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, revision m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra associerede virksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger m.v.

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.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvis den regnskabsmaessige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktøren, der ikke modtager vederlag.

kr.	2020	2019
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	40.324	0
Renteindtægter fra selskabsdeltagere	0	73.792
	<u>40.324</u>	<u>73.792</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-2.640	2.640
	<u>-2.640</u>	<u>2.640</u>

5 Eventualaktiver

HCJ Holding ApS har anparter i Penm Partners GP III ApS, som på statusdagen indgår i partnerkredsen for Private Equity New markets III K/S. Penm Partners GP III ApS har kontraktmæssig ret til carried interest (performance fee) fra Private Equity New Markets III K/S, hvis fondens samlede afkast overstiger en given hurdle rate. Pr. 31. december 2020 har Private Equity New Markets III K/S opnået et afkast på sine investeringer, der overstiger den omtalte grænse for opnåelse af carried interest.

HCJ Holding ApS har anparter i PENM IV Founding Partner ApS, som måles til kostpris og er nedskrevet til genindvindingsværdi pr. 31. december 2020. 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. Pr. 31. december 2020 har Private Equity New Markets IV K/S opnået et afkast på sine investeringer, der overstiger den omtalte grænse for opnåelse af carried interest.