



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

NEFO CXO INVESTMENT I/S

Vestagervej 17, 2900 Hellerup

CVR-nr. 39 44 19 69

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på mødet den 17. maj 2021.

Martin Høyer-Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	10

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for NEFO CXO INVESTMENT I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2020 for opfyldt.

Årsrapporten er hermed godkendt..

Hellerup, den 17. maj 2021

Direktion

M2H HOLDING ApS v/ Martin
Høyer-Hansen

JOH Invest ApS v/ Jan-Ole
Hansen

Advokatanpartsselskabet Lasse
Dehn-Baltzer v/ Lasse Dehn-
Baltzer

Berring Invest ApS v/ Jacob
Henning Berring

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til interessenterne i NEFO CXO INVESTMENT I/S

Vi har opstillet årsregnskabet for NEFO CXO INVESTMENT I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 17. maj 2021

Piaster Revisorerne

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Emil Lagstrøm
statsautoriseret revisor
mne45851

Selskabsoplysninger

Selskabet	NEFO CXO INVESTMENT I/S Vestagervej 17 2900 Hellerup CVR-nr.: 39 44 19 69 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	M2H HOLDING ApS v/ Martin Høyer-Hansen JOH Invest ApS v/ Jan-Ole Hansen Advokatanpartsselskabet Lasse Dehn-Baltzer v/ Lasse Dehn-Baltzer Berring Invest ApS v/ Jacob Henning Berring
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Andre eksterne omkostninger	-8.000	-13.594
Resultat før finansielle poster	-8.000	-13.594
Andre finansielle indtægter	0	105.778
Øvrige finansielle omkostninger	-61.733	-748
Årets resultat	-69.733	91.436
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	91.436
Disponeret fra overført resultat	-69.733	0
Disponeret i alt	-69.733	91.436

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Omsætningsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>13.910.984</u>	<u>11.324.121</u>
Værdipapirer i alt	<u>13.910.984</u>	<u>11.324.121</u>
Likvide beholdninger	<u>5.031</u>	<u>13.377</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>13.916.015</u>	<u>11.337.498</u>
Aktiver i alt	<u>13.916.015</u>	<u>11.337.498</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2020	2019
Egenkapital		
Kapitalkonto	13.908.265	11.329.998
Egenkapital i alt	13.908.265	11.329.998
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.750	7.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.750	7.500
Gældsforpligtelser i alt	7.750	7.500
Passiver i alt	13.916.015	11.337.498

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 3 Oplysninger om dagsværdi
- 4 Eventualposter

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet er at investere i værdipapirer og kapitalandele.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Dagsværdi af investeringer i private equity fonde

Ledelsens værdiansættelse af investeringer i private equity fonde på 13,9 mio. kr. er baseret på fondenes egen værdiansættelse af investeringer i porteføljevirkomheder og dermed behæftet med et regnskabsmæssigt skøn.

Værdiansættelsen af investeringerne til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirkomhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse.

De økonomiske udsigter er præget af en vis usikkerhed, men ledelsen forventer, at det kommende års udvikling i private equity-investeringerne vi have en positiv trend.

3. Oplysninger om dagsværdi

	Unoterede værdipapirer og kapital- andele
	<u> </u>
Dagsværdi 31. december 2020	13.910.984
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-61.137</u>
Årets ændringer af dagsværdi indregnet på egenkapitalen	<u>0</u>

4. Eventualposter

Selskabet ejer kapitalandele, hvori selskabet har forpligtet sig til at investere yderligere USD 1.767.000, svarende til DKK 10.703.779.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NEFO CXO INVESTMENT I/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse A-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele har tidligere år været præsenteret som finansielle anlægsaktiver, men er et omsætningsaktiv og er reklassificeret til omsætningsaktiver i årsrapporten.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balance, hverken for indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis 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, 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 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 nedenfor 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat eller udskudt skat i regnskabet, idet I/S'et er skattemæssigt transparent.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af kapitalandele i private equity fonde, som måles til dagsværdi på balancedagen, opgjort efter anerkendte retningslinjer. Værdiregulering af private equity fonde indregnes i resultatopgørelsen.

For private equity fonde opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fondenes underliggende porteføljeselskaber jf. nedenstående:

- Børsnoterede porteføljeselskaber måles til børskursen.
- Unoterede porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af et salg, en kapitaludvidelsesrunde, et delvist salg, eller til en værdiansættelse opgjort efter traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelses-benchmark m.v.

Værdiansættelse af kapitalandele i private equity fonde er et regnskabsmæssigt skøn.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Martin Høyer-Hansen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-586053586824

IP: 195.215.xxx.xxx

2021-05-18 17:51:15Z

NEM ID 

Martin Høyer-Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-586053586824

IP: 195.215.xxx.xxx

2021-05-18 17:51:15Z

NEM ID 

Lasse Dehn-Baltzer

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-970087263614

IP: 93.164.xxx.xxx

2021-05-19 04:10:18Z

NEM ID 

Jan-Ole Hansen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-737760086936

IP: 188.177.xxx.xxx

2021-05-19 17:48:53Z

NEM ID 

Jacob Henning Berring

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-577382870425

IP: 185.229.xxx.xxx

2021-05-20 05:49:37Z

NEM ID 

Emil Lagstrøm

Revisor

Serienummer: CVR:25160037-RID:54239865

IP: 62.242.xxx.xxx

2021-05-20 08:22:57Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8BLL3P-PGINZ-YBLOB-PKFTM-EWM48-MAA35

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>