



Piaster Revisorerne  
vi giver bedre råd

# H-Invest PE ApS

Vodroffsvej 26, 4. th, 1900 Frederiksberg C

CVR-nr. 40 56 17 06

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. februar 2022.

---

Jørgen Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	12

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for H-Invest PE ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2021 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 15. februar 2022

### Direktion

Jørgen Madsen

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til anpartshaverne i H-Invest PE ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for H-Invest PE ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel 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 15. februar 2022

### **Piaster Revisorerne**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 25 16 00 37

Steen Dahl Andersen

statsautoriseret revisor  
mne29455

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

H-Invest PE ApS  
Vodroffsvej 26, 4. th  
1900 Frederiksberg C

CVR-nr.: 40 56 17 06

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Jørgen Madsen

**Revisor**

Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Engholm Parkvej 8  
3450 Allerød

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at udøve investeringsvirksomhed.

Selskabet er omfattet af reglerne om investeringsforeninger i aktieavancebeskatningslovens § 19, hvorfor selskabet ikke er skattepligtigt, da skatten påhviler selskabets investor.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-19.551</b>	<b>-6.250</b>
Personaleomkostninger	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-19.551</b>	<b>-6.250</b>
Andre finansielle indtægter	769.540	362.584
1 Øvrige finansielle omkostninger	-83.820	-2.160
<b>Resultat før skat</b>	<b>666.169</b>	<b>354.174</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>666.169</b>	<b>354.174</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	666.169	354.174
<b>Disponeret i alt</b>	<b>666.169</b>	<b>354.174</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>11.052.596</u>	<u>2.370.507</u>
Værdipapirer i alt	<u>11.052.596</u>	<u>2.370.507</u>
Likvide beholdninger	<u>6.904</u>	<u>35.833</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>11.059.500</u></b>	<b><u>2.406.340</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>11.059.500</u></b>	<b><u>2.406.340</u></b>



**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		
Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	140.000	140.000
Overført resultat	1.910.148	1.243.979
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.050.148</b>	<b>1.383.979</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.251	6.252
Gæld til tilknyttede virksomheder	9.003.101	1.016.109
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.009.352	1.022.361
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>9.009.352</b>	<b>1.022.361</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.059.500</b>	<b>2.406.340</b>

**2 Oplysninger om dagsværdi****3 Eventualposter**

**Egenkapitalopgørelse**

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	140.000	889.805	1.029.805
Årets overførte overskud eller underskud	0	354.174	354.174
Egenkapital 1. januar 2021	140.000	1.243.979	1.383.979
Årets overførte overskud eller underskud	0	666.169	666.169
	<b>140.000</b>	<b>1.910.148</b>	<b>2.050.148</b>

## Noter

---

### 1. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	29.487	0
Andre finansielle omkostninger	54.333	2.160
	<b>83.820</b>	<b>2.160</b>

### 2. Oplysninger om dagsværdi

	<b>Unoterede værdipapirer og kapital- andele</b>
Dagsværdi 31. december 2021	11.052.596
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	715.651

Andre kapitalandele omfatter investeringer i private equity fonde og lignende. Fondene værdiansættes på baggrund af modtagne rapporteringer fra de respektive fonde. Værdien af en fond opgøres som dagsværdien af hver kapitalandel i porteføljeselskaber ejet af fonden med tillæg af andre (kortfristede) nettoaktiver. Dagsværdien af porteføljeselskaberne er opgjort med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen. Selskabet har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, de fonden anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. De fonde, som selskabet investerer i, anvender traditionelt retningslinjerne ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager fondene udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsvne, og der inddrages f.eks. peer group multiple, transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A transaktioners involverende sammenlignelige selskaber, værdiindikationer fra potentielle købere af selskabet, markedsværdien, hvis selskabet er børsnoteret, og/eller forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af selskaberne.

### 3. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet ejer kapitalandele i flere kapitalfonde og har forpligtet sig til yderligere investortilsagn i disse fonde på i alt ca. 22 mio. kr.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for H-Invest PE ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### 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.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af reglerne om investeringsforeninger i aktieavancebeskatningslovens § 19, hvorfor selskabet ikke er skattepligtigt, da skatten påhviler selskabets investor.

## Balancen

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. unoterede investeringsforeninger med fokus på aktiver, der måles til dagsværdi, måles til dagsværdi (investeringsforeningens indre værdi) på balancedagen. Øvrige unoterede kapitalandele måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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

## Jørgen Madsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-782048638769

IP: 5.186.xxx.xxx

2022-02-15 15:34:38 UTC

NEM ID 

## Jørgen Madsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-782048638769

IP: 5.186.xxx.xxx

2022-02-15 15:34:38 UTC

NEM ID 

## Steen Dahl Andersen

Revisor

Serienummer: CVR:25160037-RID:67629748

IP: 62.242.xxx.xxx

2022-02-15 15:36:29 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 166GN-GNFD5-6GL11-SXZUF-Y3E0L-EDLEX

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 tidsstempelt 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>