

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2019 - 30. JUNI 2020

PAH INVEST APS

Enghave Plads 13

1670 København V

CVR-nr. 28 32 35 06

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 2 / 11 2020

Andrew Watson
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Revisors erklæring på opstilling af årsregnskab udarbejdet efter årsregnskabsloven | 4 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5-8 |
| Resultatopgørelse 1. juli 2019 - 30. juni 2020 | 9 |
| Balance pr. 30. juni 2020 | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2020 | 12 |
| Noter | 13-14 |

Selskab

PAH Invest ApS
Enghave Plads 13
1670 København V

CVR-nummer 28 32 35 06

Hjemsted: København

Direktion

Andrew Watson

Revisor

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

PAH Invest ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed ved investering, herunder i IT-virksomheder samt finansiering.

Den forventede udvikling

Der forventes et lignende resultat i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for PAH Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

København V, den 2. november 2020

I direktionen

Andrew Watson
Direktør

Til den daglige ledelse i PAH Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for PAH Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

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 Ethiske 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.

Søborg, den 2. november 2020

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Simon Morthorst
statsautoriseret revisor
mne29383

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

ÆNDRET REGNSKABSOPSTILLING

Med baggrund i selskabets karakter som holding- og investeringsvirksomhed er årsregnskabslovens skemakrav fraveget. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er præsenteret som en del af den primære drift, idet selskabets primære indtægtsskabende aktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab, samt gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber med Theseus Holding ApS som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

| | |
|------------------------|------|
| Erhvervede rettigheder | 5 år |
|------------------------|------|

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER

Egenkapital

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

| <u>Note</u> | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
|---|-----------------------|-------------------------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 5.242.570 |
| Andre eksterne omkostninger | <u>-15.243</u> | <u>-5.022</u> |
| INDTJENINGSBIDRAG | -15.243 | 5.237.548 |
| Af- og nedskr. på immaterielle anlægsaktiver | <u>0</u> | <u>0</u> |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | -15.243 | 5.237.548 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger | <u>0</u> | <u>-3.470</u> |
| RESULTAT FØR SKAT | -15.243 | 5.234.078 |
| 2 Skat af årets resultat | <u>0</u> | <u>4.394</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>-15.243</u></u> | <u><u>5.238.472</u></u> |

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

| | | |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0 | 2.222.147 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 375.000 | 2.582.000 |
| Overført resultat | <u>-390.243</u> | <u>434.325</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>-15.243</u></u> | <u><u>5.238.472</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>30/6 2020</u> | <u>30/6 2019</u> |
|--|-----------------------|-------------------------|
| Erhvervede rettigheder | <u>0</u> | <u>0</u> |
| IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | <u>0</u> | <u>0</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>0</u> | <u>0</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 171.205 |
| Andre tilgodehavender | <u>500.000</u> | <u>1.875.000</u> |
| TILGODEHAVENDER | <u>500.000</u> | <u>2.046.205</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>94.740</u> | <u>1.145.778</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>594.740</u> | <u>3.191.983</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>594.740</u></u> | <u><u>3.191.983</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>30/6 2020</u> | <u>30/6 2019</u> |
|--|------------------------------|--------------------------------|
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| Overført resultat | 85.707 | 475.950 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>375.000</u> | <u>2.582.000</u> |
| EGENKAPITAL | <u>585.707</u> | <u>3.182.950</u> |
| 2 Hensættelse til udskudt skat | <u>0</u> | <u>0</u> |
| HENSATTE FORPLIGTELSER | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 8.413 | 8.413 |
| Anden gæld | <u>621</u> | <u>621</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>9.033</u> | <u>9.033</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>9.033</u> | <u>9.033</u> |
| PASSIVER I ALT | <u><u>594.740</u></u> | <u><u>3.191.983</u></u> |
| 4 Eventualforpligtelser | | |
| 5 Personaleomkostninger | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE
12

| | Virksom- hedskapital | Nettoopskr. efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|---------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital pr. 1/7 2018 | 125.000 | 0 | 41.625 | 1.553.836 | 1.720.461 |
| Ekstraordinært udbytte | | | 2.222.147 | | 2.222.147 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -2.222.147 | -1.553.836 | -3.775.983 |
| Overført via resultatdisponeringen | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>434.325</u> | <u>2.582.000</u> | <u>3.016.325</u> |
| Egenkapital pr. 1/7 2019 | 125.000 | 0 | 475.950 | 2.582.000 | 3.182.950 |
| Ekstraordinært udbytte | | | 0 | | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -2.582.000 | -2.582.000 |
| Overført via resultatdisponeringen | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-390.243</u> | <u>375.000</u> | <u>-15.243</u> |
| Egenkapital pr. 30/6 2020 | <u>125.000</u> | <u>0</u> | <u>85.707</u> | <u>375.000</u> | <u>585.707</u> |

| | | | |
|----------|--|-----------------|---------------------|
| <u>1</u> | <u>Øvrige finansielle omkostninger</u> | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> |
| | Finansielle omkostninger i øvrigt | <u>0</u> | <u>3.470</u> |
| | I ALT | <u><u>0</u></u> | <u><u>3.470</u></u> |

2 Selskabsskat og udskudt skat

| | <u>Selskabsskat</u> | <u>Udskudt skat</u> | <u>Ifølge resultatopgørelsen</u> | <u>2018/19</u> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------|
| Skyldig pr. 1/7 2019 | 0 | 0 | | |
| Regulering, tidligere år | 0 | | 0 | -4.394 |
| Refusion, sambeskatning | 0 | | | |
| Skat af årets resultat | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| SKYLDIG PR. 30/6 2020 | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | | |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT | | | <u><u>0</u></u> | <u><u>-4.394</u></u> |

3 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 20.936.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Theseus Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

5 Personalemkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret udover selskabets direktør, som er ulønnet.

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.”

Andrew Douglas Watson

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-311869463082

IP: 89.23.xxx.xxx

2020-11-05 09:30:51Z

NEM ID 

Simon Morthorst

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:58129611

IP: 93.165.xxx.xxx

2020-11-05 12:20:37Z

NEM ID 

Andrew Douglas Watson

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-311869463082

IP: 89.23.xxx.xxx

2020-11-05 15:29:43Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 67KXE-CT8JI-4404O-CGOEN-11WGY-1JEA7

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>