

REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2
DK-1220 KØBENHAVN K
TELEFON: +45 33 43 64 00
EMAIL: ll@lund-larsen.dk
INTERNET: www.lund-larsen.dk
CVR-NR: 32 32 72 49

PBH INVEST & MANAGEMENT ApS

Wildersgade 2C, 2. th.
1408 København K
CVR-NR. 29 92 74 72

ÅRSRAPPORT 2023

17. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 14. maj 2024

Dirigent: Peter Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR 2023 TIL 31. DECEMBER 2023	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PBH Invest & Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. maj 2024

DIREKTION



Peter Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

TIL KAPITALEJERNE I PBH INVEST & MANAGEMENT ApS

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for PBH Invest & Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

LEDELSENS ANSVAR FOR REGNSKABET

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 REGNSKABET

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.
- 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 blandt andet 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

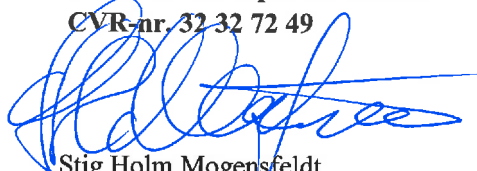
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. maj 2024

Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 72 49



Stig Holm Mogensfeldt

statsaut. revisor

mne30329

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABET:**

PBH Invest & Management ApS
Wildersgade 2C, 2. th.
1408 København K

CVR-nr.: 29 92 74 72
Stiftet: 3. oktober 2006
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

DIREKTION:

Peter Hansen

REVISOR:

Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frederiksholms Kanal 2, 1. sal
1220 København K
CVR-nr.: 32 32 72 49

BERETNING

AKTIVITETER:

Selskabets hovedaktivitet består i at drive investeringsvirksomhed ved investering i værdipapirer og fast ejendom.

USIKKERHEDER OG USÆDVANLIGE FORHOLD:

Efter ledelsens opfattelse, eksisterer der ikke konkrete usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsrapporten.

UDVIKLINGEN I REGNSKABSÅRET:

Selskabet har i regnskabsåret opnået et resultat efter skat på kr. 4.626.579.

Ledelsen vurderer det opnåede resultat som mindre tilfredsstillende.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING OG HÆNDELSER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING:

Baseret på allerede gennemførte aktiviteter samt igangværende opgaver og aktiviteter forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat i det kommende regnskabsår.

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til i dag, efter ledelsens opfattelse ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBH Invest & Management ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Den anvendte regnskabspraksis er 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 og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

RESULTATOPGØRELSEN

BRUTTOFORTJENSTE

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er der foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" samt "andre eksterne udgifter".

Andre eksterne udgifter omfatter administrationsomkostninger m.v.

FINANSIELLE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

Selskabsskat udgiftsføres med den skat, der kan henføres til periodens resultat. Den udgiftsførte selskabsskat omfatter aktuel skat af periodens skattepligtige indkomst samt regulering af udskudt skat.

Hensættelse til udskudt skat beregnes som 22 % af de beløb, der ville fremkomme ved realisation af selskabets aktiver til regnskabsmæssig værdi på statustidspunktet.

BALANCEN

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

VÆRDIPAPIRER

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, obligationer og investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af børskursen.

Ikke børsnoterede værdipapirer måles til kostpris eller indre værdi, hvis denne er lavere.

EGENKAPITAL

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

FINANSIELLE GÆLDSFORPLIGTELSER

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET

Note	2023	2022
1 BRUTTOFORTJENESTE	-175.171	-177.529
2 Personaleomkostninger	-250.000	-250.000
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER	-425.171	-427.529
Afskrivninger driftsmidler og inventar	0	0
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-425.171	-427.529
Finansielle indtægter	6.373.959	765.039
Finansielle omkostninger	-15.178	-14.124.663
RESULTAT FØR SKAT	5.933.609	-13.787.154
Regulering af skat vedr. tidligere år	-702	-81
3 Skat af årets resultat	-1.306.329	3.041.178
ÅRETS RESULTAT	4.626.579	-10.746.057
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets overskud foreslås fordelt således:		
Udbytte	1.300.000	700.000
Overført til næste år	3.326.579	-11.446.057
DISPONERET I ALT	4.626.579	-10.746.057

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023**AKTIVER**

Note	2023	2022
OMSÆTNINGSAKTIVER		
TILGODEHAVENDER		
Andre tilgodehavender	999	200
4 Tilgodehavende selskabsskat	322.265	140.888
Udskudt skatteaktiv	1.734.849	3.041.178
	2.058.113	3.182.266
5 VÆRDIPAPIRER		
Børsnoterede værdipapirer	42.981.753	38.057.263
Andre værdipapirer	0	0
	42.981.753	38.057.263
LIKVIDE BEHOLDNINGER	226.036	88.927
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	45.265.902	41.328.457
AKTIVER I ALT	45.265.902	41.328.457

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023**PASSIVER**

Note	2023	2022
	<hr/>	<hr/>
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	250.000	250.000
Overført resultat	43.380.503	40.053.924
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.300.000	700.000
	<hr/>	<hr/>
EGENKAPITAL I ALT	44.930.503	41.003.924
	<hr/>	<hr/>
HENSÆTTELSER		
4 Udskudt skat	0	0
	<hr/>	<hr/>
KORTFRISTET GÆLD		
4 Selskabsskat	0	0
Bankgæld	0	0
Anden gæld	335.399	324.532
	<hr/>	<hr/>
KORTFRISTET GÆLD I ALT	335.399	324.532
	<hr/>	<hr/>
GÆLD I ALT	335.399	324.532
	<hr/>	<hr/>
PASSIVER I ALT	45.265.902	41.328.457
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

6 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Bevægelser i årets løb:				
Egenkapital 1. januar 2022	250.000	51.499.981	500.000	52.249.981
Årets resultat		-10.746.057		-10.746.057
Betalt udbytte			-500.000	-500.000
Foreslået udbytte		-700.000	700.000	0
Egenkapital 1. januar 2023	250.000	40.053.924	700.000	41.003.924
Årets resultat		4.626.579		4.626.579
Betalt udbytte			-700.000	-700.000
Foreslået udbytte		-1.300.000	1.300.000	0
Egenkapital 31. december 2023 ...	250.000	43.380.503	1.300.000	44.930.503

Selskabets anpartskapital udgør kr. 250.000 fordelt i anparter á kr. 1.000 eller multipla heraf.

Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen inden for de sidste 5 år.

NOTER**1 BRUTTOFORTJENESTE**

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

	2023	2022
2 PERSONALEOMKOSTNINGER		
Lønninger	250.000	250.000
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	0
 Antal ansatte	 1	 1

3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets udskudte skat	1.306.329	-3.041.178
	<hr/>	<hr/>
	1.306.329	-3.041.178
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

4 UDSKUDT SKAT OG SELSKABSSKAT

	Udskudt skat	Selskabsskat
Saldo 1. januar 2023	-3.041.178	-140.888
Skat af årets resultat	1.306.329	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	702
Betalt i året	0	-182.078
	<hr/>	<hr/>
Saldo 31. december 2023	-1.734.849	-322.265
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Den udskudte skat er beregnet med 22,0 %

5 VÆRDIPAPIRER

Dagsværdien ultimo regnskabsåret	42.981.753	38.057.263
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelser	6.370.787	-12.538.087
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

6 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Ingen.