



PDS Kapitalforvaltning ApS

Jernaldervej 352
8210 Aarhus V
CVR-nr. 43004409

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2024

Svend Toft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2023	7
Balance pr. 31.12.2023	8
Egenkapitalopgørelse for 2023	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PDS Kapitalforvaltning ApS

Jernaldervej 352

8210 Aarhus V

CVR-nr.: 43004409

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Martin Dalgaard Sørensen, direktør

Anders Dalgaard Sørensen, direktør

Svend Toft, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for PDS Kapitalforvaltning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 01.07.2024

Direktion

Martin Dalgaard Sørensen
direktør

Anders Dalgaard Sørensen
direktør

Svend Toft
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i PDS Kapitalforvaltning ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PDS Kapitalforvaltning ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Aalborg, den 01.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskaber samt andre værdipapirer.

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(140.156)	(449.895)
Personaleomkostninger	1	(60.000)	(150.000)
Driftsresultat		(200.156)	(599.895)
Andre finansielle indtægter	2	6.280.006	4.219.154
Andre finansielle omkostninger	3	(23.058.549)	(5.866.766)
Resultat før skat		(16.978.699)	(2.247.507)
Skat af årets resultat		0	(56.991)
Andre skatter		(91.421)	(142.406)
Årets resultat		(17.070.120)	(2.446.904)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(17.070.120)	(2.446.904)
Resultatdisponering		(17.070.120)	(2.446.904)

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.505.263	1.322.582
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	30.919.181	30.314.549
Andre tilgodehavender		2.410.519	17.244.138
Finansielle aktiver	4	40.834.963	48.881.269
<hr/>			
Anlægsaktiver		40.834.963	48.881.269
<hr/>			
Andre tilgodehavender		3.031.380	193.602
Tilgodehavende skat		1.584.269	1.311.484
Tilgodehavender		4.615.649	1.505.086
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.968.255	37.215.017
Værdipapirer og kapitalandele		33.968.255	37.215.017
<hr/>			
Likvide beholdninger		411.827	3.282.913
<hr/>			
Omsætningsaktiver		38.995.731	42.003.016
<hr/>			
Aktiver		79.830.694	90.884.285

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		100.000	100.000
Overført overskud eller underskud		73.336.142	90.406.262
Egenkapital		73.436.142	90.506.262
Bankgæld		4.298.381	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000	57.196
Anden gæld		2.046.171	320.827
Kortfristede gældsforpligtelser		6.394.552	378.023
Gældsforpligtelser		6.394.552	378.023
Passiver		79.830.694	90.884.285
Dagsværdioplysninger	6		
Eventualforpligtelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	100.000	90.406.262	90.506.262
Årets resultat	0	(17.070.120)	(17.070.120)
Egenkapital ultimo	100.000	73.336.142	73.436.142

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	60.000	150.000
	60.000	150.000
Antal ansatte pr. balancedagen	1	1

Antal ansatte er ikke beregnet ud fra ATP-metoden, som en følge af, at der ikke betales ATP, grundet begrænset timeantal.

Antal ansatte består derfor af unikke personer, som har modtaget løn i regnskabsåret.

2 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	1.660.373	594.401
Dagsværdireguleringer	1.673.070	0
Øvrige finansielle indtægter	2.946.563	3.624.753
	6.280.006	4.219.154

3 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	227.622	225.381
Dagsværdireguleringer	0	5.628.616
Gældseftergivelse o.l.	22.830.927	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	12.769
	23.058.549	5.866.766

4 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Tilgode- havender hos virksomheds- deltagere og ledelse kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	4.156.733	30.314.549	17.274.434
Tilgange	6.200.000	604.632	9.520.791
Afgange	(2.851.470)	0	(24.354.410)
Kostpris ultimo	7.505.263	30.919.181	2.440.815
Nedskrivninger primo	(2.834.151)	0	(30.296)
Tilbageførsel af nedskrivninger	2.834.151	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	(30.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.505.263	30.919.181	2.410.519

I andre værdipapirer og kapitalandele indgår kapitalandele i AeroGuest ApS på i alt 6.200 t.kr. Der er usikkerhed ved indregning og måling af disse kapitalandele. Kapitalandelene i AeroGuest ApS er erhvervet i året, og baseret på budget, business case mv., som ledelsen netop har købt ind i, har ledelsen opretholdt den oprindelige kostpris.

5 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere: Hard Rain ApS, CVR. nr. 32662722 og Marsman ApS, CVR. nr. 32662714. Tilgodehavender forrentes årligt med 2 %. Lånet afvikles i takt med, at likviditeten i pågældende selskaber tillader det eller over 5 år, hvis selskabet gør krav på dette.

6 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	33.968.255
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.165.387

7 Eventualforpligtelser

Ved investering i Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 400 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S indkræver pengene. Pr. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 46 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Infrastructure II A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 350 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Infrastructure II A/S indkræver pengene. Pr. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 30 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap VII A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 350 t.EUR.

Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap VII A/S indkræver pengene. Pr. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 85 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap VIII A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 350 t.EUR. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap VIII A/S indkræver pengene. Pr. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 75 t.EUR.

Ved investering i Merchant Equity Large Cap IX A/S har selskabet forpligtet sig til at investere 350 t.USD. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap IX A/S indkræver pengene. Pr. 31.12.2023 udgør restforpligtelsen 109 t.USD.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter, tab vedrørende afhændelse af materielle anlægsaktiver og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele samt renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra mellemregninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den

del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, og som virksomheden ikke får refunderet.

Balancen**Tilgodehavender**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.