

Pepin Invest A/S

Emiliekildevej 24, 2930 Klampenborg

CVR-nr. 26 65 87 80

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. marts 2025.

Gregory Scott Pepin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Pepin Invest A/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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af re-sultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 5. marts 2025

Direktion

Gregory Scott Pepin
Direktør

Bestyrelse

Anna Kristina Pepin
Formand

Olivia Pepin

Gregory Scott Pepin

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Pepin Invest A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Pepin Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 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 5. marts 2025

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Henrik Juul Thomsen

statsautoriseret revisor
mne33734

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pepin Invest A/S Emiliekildevej 24 2930 Klampenborg
	CVR-nr.: 26 65 87 80
	Stiftet: 10. oktober 2014
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anna Kristina Pepin, Formand Olivia Pepin Gregory Scott Pepin
Direktion	Gregory Scott Pepin, Direktør
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Dattervirksomhed	Greg Pepin Silver A/S, Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer samt udlejning af fast ejendom.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets bruttofortjeneste udgør 318.131 kr. mod 379.040 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.742.721 kr. mod 1.235.228 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt ville kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bruttofortjeneste	318.131	379.040
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-439.694	-648.596
Driftsresultat	-121.563	-269.556
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.303.127	-335.413
Andre finansielle indtægter	2.009.444	2.599.074
Øvrige finansielle omkostninger	-32.961	-289.074
Resultat før skat	3.158.047	1.705.031
Skat af årets resultat	-415.326	-469.803
Årets resultat	2.742.721	1.235.228
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.218.127	-654.792
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	61.000
Overføres til overført resultat	0	1.829.020
Disponeret fra overført resultat	-1.475.406	0
Disponeret i alt	2.742.721	1.235.228

Balance 31. december

Aktiver		2024	2023
Note		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Anlægsaktiver			
1	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	201.338	272.398
2	Goodwill	384.176	493.941
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>585.514</u>	<u>766.339</u>
3	Grunde og bygninger	13.087.537	13.341.494
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	4.913
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>13.087.537</u>	<u>13.346.407</u>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.913.922	1.695.795
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.913.922</u>	<u>1.695.795</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>16.586.973</u>	<u>15.808.541</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.443.849	24.337.257
	Udskudte skatteaktiver	280.230	251.068
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	436.458	0
	Tilgodehavender i alt	<u>18.160.537</u>	<u>24.588.325</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	258.997	4.655.135
	Værdipapirer i alt	<u>258.997</u>	<u>4.655.135</u>
	Likvide beholdninger	14.068.596	837.772
	Omsætningsaktiver i alt	<u>32.488.130</u>	<u>30.081.232</u>
	Aktiver i alt	<u>49.075.103</u>	<u>45.889.773</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Note			
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.488.922	270.795
	Overført resultat	42.857.623	44.333.030
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	61.000
	Egenkapital i alt	<u>47.846.545</u>	<u>45.164.825</u>
Gældsforpligtelser			
6	Deposita	<u>231.000</u>	<u>136.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>231.000</u>	<u>136.000</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.000	14.000
	Selskabsskat	880.946	411.669
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	99.616
	Anden gæld	<u>102.612</u>	<u>63.663</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>997.558</u>	<u>588.948</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.228.558</u>	<u>724.948</u>
	Passiver i alt	<u>49.075.103</u>	<u>45.889.773</u>
7	Oplysninger om dagsværdi		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	500.000	270.795	44.333.029	61.000	45.164.824
Udloddet udbytte	0	0	0	-61.000	-61.000
Resultatandel	0	1.218.127	-1.475.406	3.000.000	2.742.721
	500.000	1.488.922	42.857.623	3.000.000	47.846.545

Noter

	2024	2023
	31/12 2024	31/12 2023
1. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2024	710.601	710.601
Kostpris 31. december 2024	710.601	710.601
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-438.203	-367.143
Årets afskrivninger	-71.060	-71.060
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-509.263	-438.203
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	201.338	272.398
2. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2024	1.097.649	1.097.649
Kostpris 31. december 2024	1.097.649	1.097.649
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-603.708	-493.943
Årets afskrivninger	-109.765	-109.765
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-713.473	-603.708
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	384.176	493.941
3. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2024	14.495.820	14.450.216
Tilgang i årets løb	0	45.604
Kostpris 31. december 2024	14.495.820	14.495.820
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-1.154.326	-901.244
Årets afskrivninger	-253.957	-253.082
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-1.408.283	-1.154.326
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	13.087.537	13.341.494

Noter

	31/12 2024	31/12 2023	
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris 1. januar 2024	2.309.394	2.309.394	
Kostpris 31. december 2024	2.309.394	2.309.394	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-2.304.481	-2.089.792	
Årets afskrivninger	-4.913	-214.689	
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-2.309.394	-2.304.481	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	0	4.913	
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2024	1.425.000	1.425.000	
Kostpris 31. december 2024	1.425.000	1.425.000	
Opskrivninger 1. januar 2024	270.795	733.708	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.303.127	-313.567	
Udbytte	-85.000	-127.500	
Andre kapitalbevægelser	0	-21.846	
Opskrivninger 31. december 2024	1.488.922	270.795	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	2.913.922	1.695.795	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Greg Pepin Silver A/S, Hellerup	85 %	3.428.144	1.533.089
		3.428.144	1.533.089
6. Deposita			
Deposita i alt		231.000	136.000
Heraf forfalder inden for 1 år		0	0
Deposita i alt		231.000	136.000

Noter

	<u>31/12 2024</u>	<u>31/12 2023</u>
7. Oplysninger om dagsværdi		
		<u>Børsnoterede aktier</u>
Dagsværdi 31. december 2024		<u>258.997</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen		<u>47.030</u>

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 13.088 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 442 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevne giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pepin Invest A/S 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 aflægges i danske kroner. Årsrapporten omfatter selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning vedrørende lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 finansiell 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	5-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver hvilket betyder, at der skal indregnes et tab, når der er objektive indikationer for at debitor ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-toskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.