

PM 4 af 1/11 2007 ApS

**Vestergårdsvej 6
2670 Greve
CVR-nr. 31 25 23 42**

**Årsrapport for perioden
1. maj 2021 til 30. april 2022
(15. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 20. oktober 2022

Benny Sass
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	10
Balance 30. april	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 for PM 4 af 1/11 2007 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. april 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 20. oktober 2022

Direktion

Benny Sass
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PM 4 af 1/11 2007 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PM 4 af 1/11 2007 ApS for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2021 - 30. april 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 revisorerets etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Sammenligningstal er ikke revideret.

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligten. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet ikke er revideret, som det også fremgår af regnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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.

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 revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 revisionshandlingerne, 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 20. oktober 2022

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 16 85 04

Torben Peter Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33231

Selskabsoplysninger

Selskabet	PM 4 af 1/11 2007 ApS Vestergårdsvej 6 2670 Greve
	CVR-nr.: 31 25 23 42
	Regnskabsperiode: 1. maj 2021 - 30. april 2022
	Stiftet: 1. november 2007
	Regnskabsår: 15. regnskabsår
	Hjemsted: Greve
Direktion	Benny Sass, direktør
Revision	TT Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Indiakaj 6 2100 København Ø
Pengeinstitut	Danske Bank

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter handel og investering i værdipapirer og lignende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på kr. 3.313.411, og selskabets balance pr. 30. april 2022 udviser en egenkapital på kr. 91.763.365.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PM 4 af 1/11 2007 ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021/22 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabet ikke specificere de poster, som til sammen udgør bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre kapitalandele og værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2021/2022</u>	<u>2020/2021</u> (ej revideret)
Bruttotab		-76.484	-74.624
Finansielle indtægter		29.078.480	23.131.262
Finansielle omkostninger		<u>-20.430.884</u>	<u>-2.496.701</u>
Resultat før skat		8.571.112	20.559.937
Skat af årets resultat	2	<u>-5.257.701</u>	<u>-4.490.740</u>
Årets resultat		<u>3.313.411</u>	<u>16.069.197</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	850.000
Overført resultat		<u>3.313.411</u>	<u>15.219.197</u>
		<u>3.313.411</u>	<u>16.069.197</u>

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 8.600.000 kr.

Balance 30. april

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/2021</u> <u>(ej revideret)</u>
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.137.093	9.508.155
Andre tilgodehavender		<u>10.510.076</u>	<u>11.103.040</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>29.647.169</u>	<u>20.611.195</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>29.647.169</u>	<u>20.611.195</u>
Andre tilgodehavender	3	<u>10.098.446</u>	<u>14.528.765</u>
Tilgodehavender		<u>10.098.446</u>	<u>14.528.765</u>
Værdipapirer	4	<u>64.630.804</u>	<u>54.879.766</u>
Værdipapirer		<u>64.630.804</u>	<u>54.879.766</u>
Likvide beholdninger		<u>526.994</u>	<u>4.202.502</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>75.256.244</u>	<u>73.611.033</u>
Aktiver i alt		<u>104.903.413</u>	<u>94.222.228</u>

Balance 30. april

	<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/2021</u> <u>(ej revideret)</u>
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		79.092.043	79.092.043
Overført resultat		12.546.322	9.232.911
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>850.000</u>
Egenkapital	5	<u>91.763.365</u>	<u>89.299.954</u>
Selskabsskat		<u>5.095.377</u>	<u>4.222.635</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>5.095.377</u>	<u>4.222.635</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	4.109.636	310.226
Banker		3.609.977	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		271.458	260.831
Anden gæld		<u>53.600</u>	<u>128.582</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.044.671</u>	<u>699.639</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>13.140.048</u>	<u>4.922.274</u>
Passiver i alt		<u>104.903.413</u>	<u>94.222.228</u>

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital primo	125.000	79.092.043	9.232.911	850.000	89.299.954
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-850.000	-850.000
Årets resultat	0	0	3.313.411	0	3.313.411
Egenkapital ultimo	125.000	79.092.043	12.546.322	0	91.763.365

Noter

1 "Indregning og måling andre kapitalandele og værdipapirer

Selskabet har investeret i unoterede porteføljefonde (EQT-fonde). Herigennem har selskabet indirekte ejerskab af hovedsageligt unoterede investeringer, hvor selskabet ikke har kontrol eller betydelig indflydelse i (hverken direkte eller indirekte).

I de enkelte porteføljefonde anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker til måling af dagsværdien af porteføljevirksobernde, herunder med udgangspunkt i IPEV Valuation Guidelines. Henset til den begrænset indflydelse har selskabet ikke mulighed for oplyse om de centrale forudsætninger, som forvalteren af EQT-fonden anvender ved fastsættelsen af dagsværdien af de enkelte porteføljevirksoberheder. Til brug for indregning af dagsværdien af fondene anvendes de udarbejdede rapporter tilsendt fra forvalteren af EQT-fondene.

	<u>2021/2022</u>	<u>2020/2021</u> (ej revideret)
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.311.350	4.523.486
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-53.649</u>	<u>-32.746</u>
	<u>5.257.701</u>	<u>4.490.740</u>

Noter

	<u>2021/22</u>	<u>2020/2021</u> (ej revideret)
3 Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	<u>10.098.446</u>	<u>14.528.765</u>
	<u>10.098.446</u>	<u>14.528.765</u>

Af de samlede tilgodehavender forfalder øvrige tilgodehavender med kr. 10.098.446 senere end 1 år fra balancedagen.

4 Værdipapirer		
Aktier	<u>64.630.804</u>	<u>54.879.766</u>
Dagsværdi af børsnoterede aktier, ultimo	<u>64.630.804</u>	<u>54.879.766</u>

Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelse udgør t.kr. 10.403.

5 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld primo</u>	<u>Gæld ultimo</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Selskabsskat	<u>4.532.861</u>	<u>9.205.013</u>	<u>4.109.636</u>	<u>0</u>
	<u>4.532.861</u>	<u>9.205.013</u>	<u>4.109.636</u>	<u>0</u>

Noter

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtet til at foretage tilførsel af kapital til investeringerne præsenteret under regnskabsposten "Andre kapitalandele og værdipapirer". Resthæftelsen udgør pr. 31/4 2022 i alt t.kr. 9.037.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer overfor selskabet Sass & Larsen ApS for et tilgodehavende på t.kr. 56.786. Tilgodehavendet er i regnskabet nedskrevet til en bogført værdi på t.kr. 6.704.

Endvidere er afgivet støtteerklæring overfor det pågældende selskab til at understøtte den fortsatte drift.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på t.kr. 3.610 har selskabet givet pant i selskabets depotafkastkonto og værdipapirdepot. Den bogførte værdi af aktiverne omfattet af pantsætningen udgør t.kr. 65.159. pr. 30. april 2022.