

APS MAK
c/o ADDEK APS, TOBAKSVEJEN 10, 2860 SØBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. april 2024

Henrik Dahl

CVR-NR. 13 61 36 72

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	4 - 5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8 - 9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis.....	13

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

ApS MAK
c/o ADDEK ApS
Tobaksvejen 10
2860 Søborg

CVR-nr.: 13 61 36 72
Stiftet: 1. november 1989
Kommune: Gladsaxe
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Anders Kiilsgaard Borrisholt

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Advokat

Bruun & Hjejle
Nørregade 21
1165 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for ApS MAK.

Årsrapporten aflægges 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.

Gladsaxe, den 13. april 2024

Direktion

Anders Kiilsgaard Borrisholt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i ApS MAK

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ApS MAK for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 13. april 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16537

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i investering i finansielle aktiver.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Set i lyset af selskabets langsigtede investeringsstrategi har resultatet af investeringerne været tilfredsstillende over de senere år.

Resultatet for 2023 er på niveau med det forventede givet den valgte investeringsstrategi.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE FOR 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Rente- og udbytteindtægter	9.284.399	6.186.778
Realiseret kursgevinst/-tab, netto på værdipapirer	-2.665.136	-20.824.586
Urealiseret kursgevinst/-tab, netto på værdipapirer	15.556.759	-3.974.423
Øvrige finansielle indtægter	65.296	514
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-371.792</u>	<u>-297.133</u>
Finansielle poster, netto	21.869.526	-18.908.850
Andre eksterne omkostninger	<u>-744.348</u>	<u>-777.735</u>
Resultat før skat	21.125.178	-19.686.585
2. Skat af årets resultat	<u>-3.763.621</u>	<u>4.886.871</u>
Årets resultat	<u>17.361.557</u>	<u>-14.799.714</u>
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>17.361.557</u>	<u>-14.799.714</u>
	<u>17.361.557</u>	<u>-14.799.714</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023

Note	AKTIVER	2023	2022
3.	Kapitalinteresser	40.418.341	40.418.341
4.	Værdipapirer	272.741.763	247.184.973
	Finansielle anlægsaktiver	313.160.104	287.603.314
	ANLÆGSAKTIVER	313.160.104	287.603.314
	Beregnet udskudt skat, aktiv	1.427.025	4.122.437
	Tilgodehavende skat	2.115.388	1.704.383
	Andre tilgodehavender	2.564	30.909
	Tilgodehavender	3.544.977	5.857.729
	Likvide beholdninger	434.576	5.449.534
	OMSÆTNINGSAKTIVER	3.979.553	11.307.263
	AKTIVER	317.139.657	298.910.577

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023 (fortsat)

Note	PASSIVER	2023	2022
	Selskabskapital	50.762.681	50.762.681
	Overført resultat.....	253.649.830	236.288.273
		<u>304.412.511</u>	<u>287.050.954</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.092	39.750
	Gæld til anpartshavere	12.657.054	11.819.873
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>12.727.146</u>	<u>11.859.623</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>12.727.146</u>	<u>11.859.623</u>
	PASSIVER	<u><u>317.139.657</u></u>	<u><u>298.910.577</u></u>

5. Eventualposter mv.
6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

EGENKAPITALOPGØRELSE

4. Egenkapital	01.01.23	Forslag til resultatdisponering	31.12.23
Selskabskapital	50.762.681	0	50.762.681
Overført resultat	236.288.273	17.361.557	253.649.830
	<u>287.050.954</u>	<u>17.361.557</u>	<u>304.412.511</u>

NOTER

1. Personaleomkostninger

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:
1 (2022: 1)

2. Skat af årets resultat

	2023	2022
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.062.380	0
Regulering fra tidligere år	5.829	-764.434
Regulering af udskudt skat	2.695.412	-4.122.437
	3.763.621	-4.886.871

3. Kapitalinteresser

Kostpris pr. 1. januar	40.418.341	40.418.341
Tilgang	0	0
Kostpris pr. 31. december	40.418.341	40.418.341

Kapitalinteresser består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Trafalgar Estate Ltd.	England	33,33 %

4. Dagsværdioplysninger

Børsnoterede aktier

Dagsværdi pr. 31. december	186.074.644	177.946.050
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	4.578.993	-3.199.745

Børsnoterede obligationer

Dagsværdi pr. 31. december	19.386.489	21.536.251
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	5.511.921	-2.651.632

Unoterede investeringer

Dagsværdi pr. 31. december	67.280.630	47.702.672
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen	5.465.845	1.876.954

NOTER

5. Eventualposter mv.

Investeringsforpligtelser

I forbindelse med investering i unoterede kapitalfonde, påhviler der pr. 31. december 2023 selskabet følgende resttilsagn:

	Afgivet tilsagn		Resttilsagn	
	Valuta	DKK	Valuta	DKK
Tilsagn i USD.....	5.510.177	36.713.143	2.345.426	15.819.195
Tilsagn i EUR.....	12.768.500	95.080.452	6.810.114	50.755.100
Tilsagn i DKK.....	10.000.000	10.000.000	544.764	544.764
		<u>141.793.595</u>		<u>67.119.059</u>

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2023.

Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter i USD til kurssikring af visse dele af sine investeringer i unoterede kapitalfonde.

Valuta	Betaling/udløb	Kontrakt i valuta	I forhold til terminskursen pr.
			31.12.23, har kontrakterne følgende værdier i DKK
USD.....	1 måned	<u>36.500</u>	<u>2.564</u>

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ApS MAK for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresser måles i selskabets balance til kostpris.

Værdipapirer omfatter primært børsnoterede aktier og obligationer. Disse aktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til indre værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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