



## MBK Invest ApS

Nicoline Kochs Plads 11, 7. 3  
8000 Aarhus C  
CVR-nr. 30822595

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
25.04.2024

---

**Morten Breum Keller**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2023	6
Balance pr. 31.12.2023	7
Egenkapitalopgørelse for 2023	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MBK Invest ApS

Nicoline Kochs Plads 11, 7. 3

8000 Aarhus C

CVR-nr.: 30822595

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Morten Breum Keller, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for MBK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25.04.2024

**Direktion**

**Morten Breum Keller**  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

## Til den daglige ledelse i MBK Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for MBK Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 25.04.2024

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### **Brian Charles Schmidt**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45845

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af investering i aktier og andre værdipapirer.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.950 t.kr., der primært kan henføres til modtaget aktieudbytter, dagsværdiregulering af værdipapir og indregning af datterselskabet CIJA Holding ApS.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(66.617)</b>	<b>(78.986)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		731.957	153.778
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		0	1.233.500
Andre finansielle indtægter	1	2.250.307	687.880
Nedskrivning af finansielle aktiver		(2.704)	(6.639)
Andre finansielle omkostninger	2	(6.535)	(4.055.200)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.906.408</b>	<b>(2.065.667)</b>
Skat af årets resultat	3	43.306	0
<b>Årets resultat</b>		<b>2.949.714</b>	<b>(2.065.667)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		1.400.000	1.500.000
Overført resultat		1.549.714	(3.565.667)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>2.949.714</b>	<b>(2.065.667)</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		767.935	153.778
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.600.000	1.402.704
<b>Finansielle aktiver</b>	4	<b>2.367.935</b>	<b>1.556.482</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.367.935</b>	<b>1.556.482</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	566.475
Andre tilgodehavender		191.385	63.612
Tilgodehavende skat		313.916	180.429
Periodeafgrænsningsposter		0	16.365
<b>Tilgodehavender</b>		<b>505.301</b>	<b>826.881</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		22.597.890	18.719.240
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>22.597.890</b>	<b>18.719.240</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.269.913</b>	<b>4.174.253</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.373.104</b>	<b>23.720.374</b>
<b>Aktiver</b>		<b>26.741.039</b>	<b>25.276.856</b>



**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		747.935	130.828
Overført overskud eller underskud		24.445.510	23.512.903
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.400.000	1.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>26.718.445</b>	<b>25.268.731</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.441	8.125
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.153	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.594</b>	<b>8.125</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.594</b>	<b>8.125</b>
<b>Passiver</b>		<b>26.741.039</b>	<b>25.276.856</b>
Dagsværdioplysninger	5		
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	6		
Eventualforpligtelser	7		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	130.828	23.512.903	1.500.000	25.268.731
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)	(1.500.000)
Årets resultat	0	617.107	932.607	1.400.000	2.949.714
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>747.935</b>	<b>24.445.510</b>	<b>1.400.000</b>	<b>26.718.445</b>

# Noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.942	21.986
Dagsværdireguleringer	1.629.666	0
Øvrige finansielle indtægter	618.699	665.894
	<b>2.250.307</b>	<b>687.880</b>

Dagsværdireguleringer vedrører dagsværdireguleringer på selskabets værdipapirbeholdning.

## 2 Andre finansielle omkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Dagsværdireguleringer	0	3.965.952
Øvrige finansielle omkostninger	6.535	89.248
	<b>6.535</b>	<b>4.055.200</b>

## 3 Skat af årets resultat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Regulering vedrørende tidligere år	(43.306)	0
	<b>(43.306)</b>	<b>0</b>

#### 4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	20.000	1.550.000
Tilgange	0	200.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.000</b>	<b>1.750.000</b>
Opskrivninger primo	133.778	3.534
Overførsler	0	(3.534)
Andel af årets resultat	731.957	0
Udbytte	(117.800)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>747.935</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(150.830)
Overførsler	0	3.534
Årets nedskrivninger	0	(2.704)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(150.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>767.935</b>	<b>1.600.000</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
CIJA Holding ApS	Aarhus	ApS	50,00

MBK Invest ApS besidder 100% af stemmeandelene i CIJA Holding ApS, hvorfor kapitalandelene i selskabet er indregnet som kapitalandele i tilknyttede virksomhed.

#### 5 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	22.597.890
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.613.476

#### 6 Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har også givet en hensigtserklæring på 1.000.000 kr. til investering i Nordic Secondary Fund II K/S, hvoraf der er foretaget en investering på i alt 600 t.kr. hvormed der udestår 400 t.kr. som kontraktlig forpligtelse pr. 31.12.2023.

#### 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

# 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.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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 eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte o.l. salg af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger samt nettokurstab vedrørende værdipapirer 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.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Den anvendte regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter i tilknyttede virksomheder er:

Andre værdipapirer: Andre værdipapirer og kapitalandele, der omfatter unoterede kapitalandele, måles til dagsværdi.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**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.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Andre finansielle forpligtelser**

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