



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

K/S ML ASIA FUND
C/O ELBEK, STRANDVEJEN 265, 2920 CHARLOTTENLUND
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. maj 2024

Peter Aue Elbek

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	K/S ML ASIA FUND c/o Elbek, Strandvejen 265 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 30 91 06 13 Stiftet: 9. oktober 2007 Kommune: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Peter Aue Elbek
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for K/S ML ASIA FUND.

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.

Charlottenlund, den 29. maj 2024

Direktion:

Peter Aue Elbek

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til ejeren af K/S ML ASIA FUND

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for K/S ML ASIA FUND 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 29. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kim Mücke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10944

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er som fund of funds at foretage investeringer i ejendomme gennem køb, kapitalindsud eller lånekapital direkte eller indirekte til sådanne ejendomme via investering i MB Asia Real Estate Fund L.P. (i regnskabet herefter benævnt "investeringsfond" eller "investeringsfonden") samt al virksomhed, som efter komplementarens skøn er beslægtet hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på USD 7.635 mod et underskud på USD 4.720 forrige år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabet afventer at MB Asia Real Estate Fund L.P har solgt alle aktiver, hvorefter Funden og dernæst selskabet vil kunne afvikles.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 USD	2022 USD
Eksterne omkostninger		-1.112	-2.120
DRIFTSRESULTAT		-1.112	-2.120
Andre finansielle indtægter	2	8.928	0
Andre finansielle omkostninger	3	-181	-2.600
ÅRETS RESULTAT		7.635	-4.720
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		29.000	0
Overført resultat		-21.365	-4.720
I ALT		7.635	-4.720

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 USD	2022 USD
Andre værdipapirer.....		20.507	36.582
Finansielle anlægsaktiver.....	4	20.507	36.582
ANLÆGSAKTIVER.....		20.507	36.582
Andre tilgodehavender.....		290	0
Tilgodehavender.....		290	0
Likvide beholdninger.....		43.849	21.493
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		44.139	21.493
AKTIVER.....		64.646	58.075

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 USD	2022 USD
Kommanditistindbetalinger.....		10.328.599	10.328.599
Øvrige reserver.....		-5.676.311	-5.676.311
Overført resultat.....		-4.618.819	-4.597.454
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		29.000	0
EGENKAPITAL.....		62.469	54.834
Anden gæld.....		2.177	3.241
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.177	3.241
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.177	3.241
PASSIVER.....		64.646	58.075

Nærtstående parter 5

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Kommanditist- indbetalinger	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	10.328.599	-5.676.311	-4.597.454	0	54.834
Forslag til resultatdisponering.....			-21.365	29.000	7.635
Egenkapital 31. december 2023.....	10.328.599	-5.676.311	-4.618.819	29.000	62.469

NOTER

	2023 USD	2022 USD	Note
Personaleomkostninger			
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	0	1
Andre finansielle indtægter			
Andre finansielle indtægter	499	0	2
Afkast fra investering i MB Asia Real Estate Fund L.P.....	8.429	0	
	8.928	0	
Andre finansielle omkostninger			
Afkast fra investering i MB Asia Real Estate Fund L.P.....	0	2.163	3
Andre finansielle omkostninger.....	181	437	
	181	2.600	
Finansielle anlægsaktiver			
		Andre værdi- papirer	4
Kostpris 1. januar 2023.....		8.100.345	
Kostpris 31. december 2023.....		8.100.345	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		-8.063.763	
Deklareret udbytte.....		-24.504	
Årets værdiregulering.....		8.429	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		-8.079.838	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		20.507	
Under finansielle anlægsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:			
		MB Asia Real Estate Fund L.P	
Dagsværdi 31. december 2023.....		20.507	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		8.429	

NOTER**Note****Nærtstående parter****5**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

T&W Holding A/S 19,58%

Grymer Group ApS, 4,89%

Knud Erik Krey Nellemann, 14,68%

Christian Just Linde A/S, 17,61%

Bjerre og Lindsbog Ejendomme ApS, 4,89%

Thousand Oaks Ltd., 9,78%

Konservesgaarden A/S 14,68%

Komplementarselskabet ML Asia Fund ApS, 9%

N. Ipsen Holding ApS, 4,89%

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K/S ML ASIA FUND for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapportens tal er præsenteret i US dollar, da denne valuta vurderes mest relevant, idet størstedelen af virksomhedens aktivitet afregnes i denne valuta. Valutakursen for US dollar i forhold til danske kroner er pr. 31. december 2023 674,47 og pr. 31. december 2022 697,22.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, medregnes det skattemæssige resultat hos selskabsdeltagerne.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer vedrører investering i MB Asia Real Estate L.P. Det indregnes og måles til dagsværdi beregnet i forhold til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af MB Asia Real Estate Fund L.P.

Tilgodehavender

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

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.