



MMMB Holding ApS

c/o Copenhagen Infrastructure Partners
Gdanskgade 18, 12.
2100 Nordhavn
CVR-nr. 41752637

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.07.2024

Mads Skovgaard-Andersen
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

MMMB Holding ApS

c/o Copenhagen Infrastructure Partners Gdanskgade 18, 12.

2100 Nordhavn

CVR-nr.: 41752637

Stiftelsesdato: 09.10.2020

Hjemsted: Hellerup

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Mads Skovgaard-Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for MMMB Holding 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.

København, den 03.07.2024

Direktion

Mads Skovgaard-Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til den daglige ledelse i MMMB Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for MMMB Holding 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 revisorers 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.

København, den 03.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Anders Houmann

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46265

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udøve erhvervmæssig virksomhed i form af besiddelse af ejerandele i kapitalselskaber, foretagelse af investering, formueforvaltning samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet dermed.

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.
Bruttofortjeneste/-tab		(82.910)	(60.579)
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		(11.779.811)	40.780.090
Driftsresultat		(11.862.721)	40.719.511
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		106.052	709.717
Andre finansielle omkostninger		(340.579)	(111.838)
Resultat før skat		(12.097.248)	41.317.390
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		(12.097.248)	41.317.390
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(12.097.248)	41.317.390
Resultatdisponering		(12.097.248)	41.317.390

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		36.004.838	46.330.733
Finansielle aktiver	1	36.004.838	46.330.733
Anlægsaktiver		36.004.838	46.330.733
Aktiver		36.004.838	46.330.733

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		29.621.613	41.718.861
Egenkapital		29.661.613	41.758.861
Bankgæld		997.687	817.286
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.965.116	2.542.583
Skyldig skat		3.125	3.125
Anden gæld		2.377.297	1.208.878
Kortfristede gældsforpligtelser		6.343.225	4.571.872
Gældsforpligtelser		6.343.225	4.571.872
Passiver		36.004.838	46.330.733
Personaleforhold	2		
Dagsværdioplysninger	3		
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	41.718.861	41.758.861
Årets resultat	0	(12.097.248)	(12.097.248)
Egenkapital ultimo	40.000	29.621.613	29.661.613

Noter

1 Finansielle aktiver

MMMB Holding ApS ejer unoterede investeringer og tilknyttede tegningsretter. Selskabet har ingen bestemmende eller væsentlig indflydelse på de selskaber, som selskabet har investeret i. Dagsværdien er opgjort på baggrund af seneste rapportering fra investeringerne, som vurderes bedste udtryk for dagsværdien samt vilkår som er relevante for værdiansættelse af tegningsretter eksempelvis de underliggende aktivers dagsværdi.

De selskaber, som MMMB Holding ApS har investeret i, anvender alle almindeligt accepterede retningslinjer for måling af dagsværdi. Dagsværdien af investeringerne er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings og målingsbestemmelser i IFRS 13.

MMMB Holding ApS har ingen indflydelse på dagsværdiurderingen i de underliggende selskaber, hvorfor ingen forudsætninger relateret til dagsværdien er relevante at oplyse. Som led i udarbejdelsen af årsrapporten vurderer ledelsen selskabernes dagsværdiprincipper og regnskabsmæssige skøn og vurderer, om disse principper er rimelige baseret på ledelseserfaring og viden om investeringen.

Værdiansættelsen er i sagens natur forbundet med væsentlig usikkerhed, ligesom en væsentlig andel af dagsværdireguleringen kan henføres til merafkast, som kan henføres til mekanismer, hvor selskabet opnår andel i et merafkast, såfremt visse betingelser for minimumsforrentning er opnået (hurdle rate).

Selskabets unoterede investeringer er underlagt visse aktionærbegrænsninger – og kan derfor ikke frit overdrages til 3. mand uden visse godkendelse fra øvrige aktionærer.

MMMB Holding ApS investerer i unoterede investeringer. MMMB Holding ApS' investeringer er klassificeret inden for dagsværdihierarkiet baseret på det laveste inputniveau. De tre niveauer af dagsværdihierarkiet er beskrevet nedenfor:

Niveau 1 – Input baseret på noterede priser for identiske aktiver og passiver på aktive markeder.

Niveau 2 – Andre input end noterede priser, der er observerbare for aktivet eller forpligtelsen enten direkte eller indirekte, herunder input på markeder, der ikke anses for at være aktive.

Niveau 3 – Uobserverbare input.

Dagsværdi 31.12.2022

DKK	Level 1: Noterede priser	Level 2: Observer- bare input	Level 3: Uobserver- bare input	Total
Investeringer i unoterede investeringer			36.004.838	36.004.838
Total			36.004.838	36.004.838

2 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte, og direktionen modtager ikke vederlag.

3 Dagsværdioplysninger

	Unoterede kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	36.004.838
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(11.862.721)

4 Eventualforpligtelser

Selskabet har et udestående investeringstilsagn på 7.776 t.kr.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pantsat 954.106 B-andele af Andre værdipapirer og kapitalandele til kreditgiver Selskabet af 01.07.2020 ApS, som er indregnet under anden gæld.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsaktiver målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre eksterne omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, bankgebyrer og kurstab ved transaktioner i fremmed valuta.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gebyrer og valutakurs.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele i Alternative Investeringsfonde (AIF'er), og tilknyttede tegningsrettigheder, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i Alternative Investeringsfonde (AIF'er) baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes reviderede årsrapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.