

## **MACC Funds ApS**

**Torvet 1  
4220 Korsør**

**CVR-nummer 42433705**

## **Årsrapport**

**1. januar 2022 - 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 16. juni 2023

---

Christian Rudolph-Christiansen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|  |          |
|--|----------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>   | <b>2</b> |
| <b>Påtegning og erklæring</b>  |          |
| Ledespåtegning   | 3        |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet | 4        |
| <b>Ledelsesberetning</b>   | <b>6</b> |
| <b>Årsregnskab</b>   |          |
| Resultatopgørelse  | 7        |
| Aktiver  | 8        |
| Passiver   | 9        |
| Egenkapitalopgørelse   | 10       |
| Noter  | 11       |
| Anvendt regnskabspraksis   | 12       |

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

MACC Funds ApS  
Torvet 1  
4220 Korsør

Hjemstedskommune: Slagelse  
CVR-nummer: 42433705  
Regnskabsperiode: 1. januar 2022 - 31. december 2022

### Direktion

Christian Rudolph-Christiansen

### Revisor

Dansk Revision Slagelse  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Ndr. Ringgade 74  
4200 Slagelse

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2022 - 31. december 2022 for MACC Funds 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. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 30. maj 2023

**Direktionen:**

Christian Rudolph-Christiansen

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i MACC Funds ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MACC Funds ApS for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 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

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

---

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.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Slagelse, den 30. maj 2023

### Dansk Revision Slagelse

Godkendt revisionsaktieselskab, CVR-nr. 29919801

Christian Fuglsbjerg  
Partner, Registreret revisor  
mne5316

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i året været investering i værdipapirer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift har i regnskabsåret realiseret et underskud på 11.533 TDKK mod et overskud på 2.616 TDKK i sidste regnskabsår.

Efter indregning af årets resultat er egenkapitalen negativ med 8.877 TDKK. Selskabet er som følge heraf omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Det er ledelsens forventning, at selskabskapitalen vil blive reetableret ved fremtidig indtjening samt evt. tilskud fra moderselskabet.

Moderselskabet vil fortsat yde finansiel støtte til selskabet, såfremt der vil opstå behov herfor.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

|      |  | 2022               | 2021         |
|------|--|--------------------|--------------|
| Note | <b>Resultatopgørelse</b>                 | DKK                | 1.000 DKK    |
|      | <b>Perioden 1. januar - 31. december</b> |                    |              |
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                 | <b>-33.810</b>     | <b>-18</b>   |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>   | <b>-33.810</b>     | <b>-18</b>   |
|      | Finansielle indtægter                    | 2.128.389          | 5.002        |
| 1    | Finansielle omkostninger                 | -14.046.592        | -1.629       |
|      | <b>Resultat før skat</b>                 | <b>-11.952.012</b> | <b>3.355</b> |
|      | Skat af årets resultat                   | 419.223            | -739         |
|      | <b>Årets resultat</b>                    | <b>-11.532.789</b> | <b>2.616</b> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering:</b>  |                    |              |
|      | Overført resultat                        | -11.532.789        | 2.616        |
|      | <b>Resultatdisponering i alt</b>         | <b>-11.532.789</b> | <b>2.616</b> |
| 2    | Antal beskæftigede                       |                    |              |



| Note                            | Balance  | 2022<br>DKK       | 2021<br>1.000 DKK |
|---------------------------------|--|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver pr. 31. december</b> |  |                   |                   |
|                                 | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 993.886           | 0                 |
|                                 | <b>Tilgodehavender</b>                           | <b>993.886</b>    | <b>0</b>          |
| 3                               | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 71.773.035        | 79.183            |
|                                 | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>             | <b>71.773.035</b> | <b>79.183</b>     |
|                                 | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <b>32.461</b>     | <b>725</b>        |
|                                 | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>72.799.382</b> | <b>79.908</b>     |
|                                 | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>72.799.382</b> | <b>79.908</b>     |

| Note                             | Balance                                   | 2022<br>DKK       | 2021<br>1.000 DKK |
|----------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>Passiver pr. 31. december</b> |   |                   |                   |
|                                  | Virksomhedskapital                        | 40.000            | 40                |
|                                  | Overført resultat                         | -8.916.956        | 2.616             |
|                                  | <b>Egenkapital i alt</b>                  | <b>-8.876.956</b> | <b>2.656</b>      |
|                                  | Leverandører af varer og tjenesteydelser  | 13.000            | 10                |
|                                  | Gæld til tilknyttede virksomheder         | 81.663.338        | 76.503            |
|                                  | Selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0                 | 739               |
|                                  | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>    | <b>81.676.338</b> | <b>77.252</b>     |
|                                  | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>81.676.338</b> | <b>77.252</b>     |
|                                  | <b>Passiver i alt</b>                     | <b>72.799.382</b> | <b>79.908</b>     |
| 4                                | Eventualforpligtelser                     |                   |                   |
| 5                                | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser     |                   |                   |

## Egenkapitaloppgørelse

---

| Egenkapital                       | <b>Virksom-<br/>hedskapi-<br/>tal</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>I alt</b>  |
|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                   | 1.000 DKK                             | 1.000 DKK                    | 1.000 DKK     |
| Perioden 1. januar - 31. december |                                       |                              |               |
| Saldo primo                       | 40                                    | 2.616                        | 2.656         |
| Årets resultat                    | 0                                     | -11.533                      | -11.533       |
| <b>Egenkapital ultimo</b>         | <b>40</b>                             | <b>-8.917</b>                | <b>-8.877</b> |

|                                       | 2022              | 2021         |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|
| Noter                                 | DKK               | 1.000 DKK    |
| <b>1</b>                              |                   |              |
| <b>Finansielle omkostninger</b>       |                   |              |
| Renter tilknyttede virksomheder       | 3.166.751         | 1.500        |
| Andre finansielle omkostninger        | 10.879.841        | 129          |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b> | <b>14.046.592</b> | <b>1.629</b> |

## 2 Antal beskæftigede

Selskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitligt 1 beskæftigede (sidste år 1).

## 3 Andre værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer, der indregnes til dagsværdi udgør 71.773 TDKK pr. 31. december 2022. Heraf er der indregnet urealiserede kurstab på i alt 10.085 TDKK i resultatopgørelsen.

## 4 Eventualforpligtelser

Selskabet har investeret i kapitalandele i et K/S. Resthæftelse i investeringen udgør 6.741 TDKK pr. 31. december 2022.

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet MACC Group ApS samt dets øvrige danske datterselskaber for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.

## 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

### Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Finansielle indtægter".

#### Likvide beholdninger

Omfatter indestående på bankkonti.

#### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Christian Rudolph-Christiansen

Direktionsmedlem

Serienummer: bc87d957-6451-4df9-81d3-9c367164ef22

IP: 87.51.xxx.xxx

2023-06-24 13:55:49 UTC



## Christian Fuglsbjerg

Registreret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-223087515170

IP: 83.94.xxx.xxx

2023-06-25 17:11:04 UTC



## Christian Rudolph-Christiansen

Dirigent

Serienummer: bc87d957-6451-4df9-81d3-9c367164ef22

IP: 193.88.xxx.xxx

2023-06-26 11:36:00 UTC



Penneo dokumentnøgle: PJ4G-JICTZI-IHJFE-U48YH-V2554-GPYKG

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>