



MFA Invest ApS

Islands Brygge 77A, 6. tv., 2300 København S

**Årsrapport for
1. august 2024 - 31. juli 2025**

CVR-nr. 41 11 10 38

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29/12/2025

Maria Frost Adamsen
Dirigent





Indholdsfortegnelse

Påtegninger

| | |
|---|---|
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2 |

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 3 |
|---------------------|---|

Årsregnskab

| | |
|--|---|
| Resultatopgørelse 1. august 2024 - 31. juli 2025 | 4 |
| Balance 31. juli 2025 | 5 |
| Egenkapitalopgørelse | 7 |
| Noter til årsregnskabet | 8 |



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2024 - 31. juli 2025 for MFA Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024/25.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. december 2025

Direktion

Maria Frost Adamsen
direktør



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i MFA Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MFA Invest ApS for regnskabsåret 1. august 2024 - 31. juli 2025, 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. juli 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2024 - 31. juli 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorers 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 revisorers 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.

Ringsted, den 29. december 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor
mne33245



Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | MFA Invest ApS Islands Brygge 77A, 6. tv. 2300 København S CVR-nr: 41 11 10 38 Regnskabsperiode: 1. august 2024 - 31. juli 2025 Hjemstedskommune: København |
| Direktion | Maria Frost Adamsen |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted |



Resultatopgørelse 1. august 2024 - 31. juli 2025

| (DKK) | Note | 2024/25 | 2023/24 |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttotab | | -19.255 | -17.029 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 3 | 1.797.620 | 1.479.017 |
| Finansielle indtægter | 4 | 27.268 | 23.712 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -49.954 | -110.983 |
| Resultat før skat | | 1.755.679 | 1.374.717 |
| Skat af årets resultat | | 8.951 | 22.946 |
| Årets resultat | | 1.764.630 | 1.397.663 |

Resultatdisponering

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|--|------------------|------------------|
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 67.500 | 61.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 147.620 | 929.017 |
| Overført resultat | 1.549.510 | 407.646 |
| | 1.764.630 | 1.397.663 |



Balance 31. juli 2025

Aktiver

| (DKK) | Note | 2024/25 | 2023/24 |
|--|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 4.517.134 | 4.369.514 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 4.517.134 | 4.369.514 |
| Anlægsaktiver | | 4.517.134 | 4.369.514 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 356.200 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 8 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 610.519 | 558.895 |
| Tilgodehavender | | 966.719 | 558.895 |
| Værdipapirer | 9 | 323.804 | 308.152 |
| Likvide beholdninger | | 50.222 | 67.937 |
| Omsætningsaktiver | | 1.340.745 | 934.984 |
| Aktiver | | 5.857.879 | 5.304.498 |



Balance 31. juli 2025

Passiver

| (DKK) | Note | 2024/25 | 2023/24 |
|--|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital | | 100.000 | 100.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 2.488.807 | 2.341.187 |
| Overført resultat | | 2.399.456 | 849.945 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 67.500 | 61.000 |
| Egenkapital | | 5.055.763 | 3.352.132 |
| Anden gæld | | 0 | 1.346.687 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 0 | 1.346.687 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 23.623 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 47.886 | 45.019 |
| Selskabsskat | | 590.575 | 313.303 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 11.239 | 22.646 |
| Anden gæld | 10 | 128.793 | 224.711 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 802.116 | 605.679 |
| Gældsforpligtelser | | 802.116 | 1.952.366 |
| Passiver | | 5.857.879 | 5.304.498 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Medarbejderforhold | 2 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 | | |



Egenkapitalopgørelse

| (DKK) | Reserve for nettoopskrivning efter den indre | | | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|-----------------------------|--|------------------|-------------------|---|------------------|
| | Selskabskapital | værdis metode | Overført resultat | | |
| Egenkapital 1. august | 100.000 | 2.341.187 | 849.946 | 61.000 | 3.352.133 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -61.000 | -61.000 |
| Årets resultat | 0 | 147.620 | 1.549.510 | 67.500 | 1.764.630 |
| Egenkapital 31. juli | 100.000 | 2.488.807 | 2.399.456 | 67.500 | 5.055.763 |



Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde ejerandele i andre selskaber, deltage i andre investeringsaktiviteter og foretage anden dermed beslægtet virksomhed.

2. Medarbejderforhold

| | 2024/25 | 2023/24 |
|--|---------|---------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 0 | 0 |

3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Andel af overskud | 1.848.670 | 1.530.067 |
| Afskrivning af goodwill | -51.050 | -51.050 |
| | 1.797.620 | 1.479.017 |

4. Finansielle indtægter

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|---|---------------|---------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 11.616 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 15.652 | 23.712 |
| | 27.268 | 23.712 |

5. Finansielle omkostninger

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|--|---------------|----------------|
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 977 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 48.977 | 110.983 |
| | 49.954 | 110.983 |



Noter til årsregnskabet

6. Kapitalandele i dattervirksomheder

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kostpris 1. august | 2.028.327 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.978.427 |
| Overførsler | 0 | 49.900 |
| Kostpris 31. juli | <u>2.028.327</u> | <u>2.028.327</u> |
| Værdireguleringer 1. august | 2.341.187 | 0 |
| Årets resultat | 1.848.670 | 1.530.067 |
| Modtagne udbytter | -1.650.000 | -550.000 |
| Afskrivning på goodwill | -51.050 | -51.050 |
| Overførsler | 0 | 1.412.170 |
| Værdireguleringer 31. juli | <u>2.488.807</u> | <u>2.341.187</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. juli | <u>4.517.134</u> | <u>4.369.514</u> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi | <u>408.397</u> | <u>459.448</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|-----------|-----------|-------------------------|-------------------------|
| Tandlægerne Adamsen Holding ApS | København | 100% | 4.108.736 | 1.848.670 |
| | | | <u>4.108.736</u> | <u>1.848.670</u> |

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Kostpris 1. august | 0 | 49.900 |
| Overførsler | 0 | -49.900 |
| Kostpris 31. juli | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. august | 0 | 1.412.170 |
| Overførsler | 0 | -1.412.170 |
| Værdireguleringer 31. juli | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. juli | <u>0</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

8. Udskudt skatteaktiv

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|--|----------|----------|
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -17.226 | -17.226 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 17.226 | 17.226 |
| | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | |
| Opgjort skatteaktiv | 17.226 | 17.226 |
| Nedskrivning til vurderet værdi | -17.226 | -17.226 |
| Regnskabsmæssig værdi | 0 | 0 |

9. Værdipapirer til dagsværdi

| (DKK) | Værdiregulering, resultat- opgørelse | Dagsværdi 31. juli |
|---------------------------|--|-----------------------|
| Børsnoterede værdipapirer | 15.652 | 323.804 |

10. Langfristede gældsforpligtelser

| (DKK) | 2024/25 | 2023/24 |
|---|----------------|------------------|
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. | | |
| Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden: | | |
| Anden gæld | | |
| Efter 5 år | 0 | 946.687 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 400.000 |
| Langfristet del | 0 | 1.346.687 |
| Inden for 1 år | 0 | 208.961 |
| Øvrig kortfristet gæld | 128.793 | 15.750 |
| | 128.793 | 1.571.398 |



Noter til årsregnskabet

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 590.575. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har ikke indgået øvrige økonomiske forpligtelser udover de ovennævnte.



Noter til årsregnskabet

12. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MFA Invest ApS for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2024/25 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 fordele 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.



Noter til årsregnskabet

12. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne. Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, som ledelsen har estimeret til 10 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.