

## **Morand Holding ApS**

c/o Elmann  
Advokatpartnerselskab,  
Stockholmsgade 41  
2100 København Ø  
CVR-nr. 15513586

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Søren Elmann Ingerslev

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2017	2
Balance pr. 31.12.2017	2
Egenkapitalopgørelse for 2017	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Morand Holding ApS  
c/o Elmann Advokatpartnerselskab, Stockholmsgade 41  
2100 København Ø

CVR-nr.: 15513586  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Direktion

Morten Kofoed Marker, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Morand 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Vi indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for de kommende regnskabsår ikke skal revideres, da betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.05.2018

### Direktion

Morten Kofoed Marker  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i Morand Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Morand Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig 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 30.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Søren Strandby

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24684

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er primært at investere i værdipapirer og anparter samt foretage enkeltstående forretningsmæssige dispositioner.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten udviser et underskud på 4.382 t.kr. Herefter udgør egenkapitalen 63.227 t.kr.

Selskabets resultat er negativt påvirket af et større kurstab på selskabets tilgodehavende.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste/tab</b>		<b>564.446</b>	<b>(142.698)</b>
Af- og nedskrivninger	1	(393.750)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>170.696</b>	<b>(142.698)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	20.259.664
Andre finansielle indtægter	2	2.772.946	3.569.444
Andre finansielle omkostninger	3	(8.079.142)	(466.035)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.135.500)</b>	<b>23.220.375</b>
Skat af årets resultat	4	754.000	8.520.000
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.381.500)</b>	<b>31.740.375</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	60.000.000
Overført resultat		(4.381.500)	(28.259.625)
		<b>(4.381.500)</b>	<b>31.740.375</b>

## Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		39.927.070	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>39.927.070</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.927.070</b>	<b>0</b>
Udskudt skat	6	9.274.000	8.520.000
Andre tilgodehavender	7	23.361.429	53.200.074
Tilgodehavende selskabsskat		56.575	35.004
<b>Tilgodehavender</b>		<b>32.692.004</b>	<b>61.755.078</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		33.146.364	26.921.343
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>33.146.364</b>	<b>26.921.343</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>25.839.452</b>	<b>65.223.521</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>91.677.820</b>	<b>153.899.942</b>
<b>Aktiver</b>		<b>131.604.890</b>	<b>153.899.942</b>



**Balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		63.077.413	67.458.913
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>60.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>63.227.413</u></b>	<b><u>127.608.913</u></b>
Deposita		593.167	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.152	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.868	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		67.342.475	26.241.029
Anden gæld		380.670	50.000
Periodeafgrænsningsposter		<u>23.145</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>68.377.477</u></b>	<b><u>26.291.029</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>68.377.477</u></b>	<b><u>26.291.029</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>131.604.890</u></b>	<b><u>153.899.942</u></b>
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Egenkapitaloppgørelse for 2017

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	150.000	67.458.913	60.000.000	127.608.913
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(60.000.000)	(60.000.000)
Årets resultat	0	(4.381.500)	0	(4.381.500)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>63.077.413</b>	<b>0</b>	<b>63.227.413</b>

## Noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	393.750	0
	<b>393.750</b>	<b>0</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	34.067	128.881
Dagsværdireguleringer	1.996.418	2.826.117
Øvrige finansielle indtægter	742.461	614.446
	<b>2.772.946</b>	<b>3.569.444</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.136.450	268.303
Renteomkostninger i øvrigt	89.218	45.079
Valutakursreguleringer	6.670.301	0
Øvrige finansielle omkostninger	183.173	152.653
	<b>8.079.142</b>	<b>466.035</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(754.000)	(8.520.000)
	<b>(754.000)</b>	<b>(8.520.000)</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		40.320.820
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>40.320.820</b>
Årets afskrivninger		(393.750)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(393.750)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>39.927.070</b>

## Noter

### 6. Udskudt skat

Det aktiverede, udskudte skatteaktiv kan henføres til fremførbare skattemæssige underskud vedrørende aktieavancebeskatningslovens §43, stk. 3 samt fremførbare almene driftsunderskud fra tidligere år. Det forventes, at selskabet med sine nuværende aktiviteter kan anvende underskuddene de kommende år.

### 7. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består primært af et tilgodehavende fra salg af kapitalandele. Tilgodehavendet modtages over en årrække, hvor sidste del modtages 01.08.2020. Frigivelsen er betinget af, at der ikke fra køber rejses krav vedrørende salgsaftalens indeståelser. Ledelsen har oplyst, at de ikke forventer, at der vil ske indsigelser.

### 8. Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har et skatteaktiv, der udgør 4,6 mio.kr., som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet vedrører tab, jf. ejendomsavancebeskatningsloven, samt tab på unoterede aktier, der alene kan modregnes i gevinster på realisationsbeskattede aktier. Det er på baggrund af selskabets nuværende og planlagte fremtidige aktiviteter usikkert, i hvilken udstrækning selskabet kan udnytte de skattemæssige underskud.

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån hos moderselskabet er værdipapirdepot samt tilhørende bankkonto pantsat. Den bogførte værdi af værdipapirdepotet udgør 33.146 t.kr., og værdien af bankkontoen udgør 25.839 t.kr. pr. 31.12.2017.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre eksterne omkostninger samt ejendomsomkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
-----------	-------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.