

Morand Holding ApS

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

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Søren Elmann Ingerslev

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2018	5
Balance pr. 31.12.2018	6
Egenkapitalopgørelse for 2018	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 15513586
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Morten Kofoed Marker, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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 31.05.2019

Direktion

Morten Kofoed Marker
administrerende 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 01.01.2018 - 31.12.2018 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 31.05.2019

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 1.126 t.kr. Herefter udgør egenkapitalen 62.102 t.kr.

Selskabets resultat er negativt påvirket af kurstab på selskabets værdipapirer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		798.523	564.442
Af- og nedskrivninger	1	<u>(456.867)</u>	<u>(393.750)</u>
Driftsresultat		341.656	170.692
Andre finansielle indtægter	2	1.384.972	2.871.876
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(3.324.502)</u>	<u>(8.178.068)</u>
Resultat før skat		(1.597.874)	(5.135.500)
Skat af årets resultat	4	<u>472.263</u>	<u>754.000</u>
Årets resultat		<u>(1.125.611)</u>	<u>(4.381.500)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		39.943.906	39.927.070
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		72.054	0
Materielle anlægsaktiver	5	40.015.960	39.927.070
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.157.629	572.921
Finansielle anlægsaktiver	6	1.157.629	572.921
Anlægsaktiver		41.173.589	40.499.991
Udskudt skat	7	9.232.000	9.274.000
Andre tilgodehavender	8	12.298.570	23.361.429
Tilgodehavende selskabsskat		69.774	56.575
Periodeafgrænsningsposter		437.500	0
Tilgodehavender		22.037.844	32.692.004
Andre værdipapirer og kapitalandele		29.926.220	33.146.364
Værdipapirer og kapitalandele		29.926.220	33.146.364
Likvide beholdninger		18.393.434	25.839.452
Omsætningsaktiver		70.357.498	91.677.820
Aktiver		111.531.087	132.177.811

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		61.951.802	63.077.413
Egenkapital		62.101.802	63.227.413
Deposita		587.861	593.167
Modtagne forudbetalinger fra kunder		67.102	15.152
Leverandører af varer og tjenesteydelser		207.713	22.868
Gæld til tilknyttede virksomheder		48.058.869	67.915.396
Anden gæld		446.227	380.671
Periodeafgrænsningsposter		61.513	23.144
Kortfristede gældsforpligtelser		49.429.285	68.950.398
Gældsforpligtelser		49.429.285	68.950.398
Passiver		111.531.087	132.177.811
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.000	63.077.413	63.227.413
Årets resultat	0	(1.125.611)	(1.125.611)
Egenkapital ultimo	150.000	61.951.802	62.101.802

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	456.867	393.750
	456.867	393.750
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	25.839	34.067
Valutakursreguleringer	411.914	0
Dagsværdireguleringer	0	1.996.418
Øvrige finansielle indtægter	947.219	841.391
	1.384.972	2.871.876
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.129.568	1.136.450
Renteomkostninger i øvrigt	61.545	89.218
Valutakursreguleringer	0	6.670.301
Dagsværdireguleringer	1.624.575	0
Øvrige finansielle omkostninger	508.814	282.099
	3.324.502	8.178.068
	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	42.000	(754.000)
Refusion i sambeskatning	(514.263)	0
	(472.263)	(754.000)

Noter

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	kr.	kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	40.320.820	0
Tilgange	471.218	74.539
Kostpris ultimo	40.792.038	74.539
Af- og nedskrivninger primo	(393.750)	0
Årets afskrivninger	(454.382)	(2.485)
Af- og nedskrivninger ultimo	(848.132)	(2.485)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.943.906	72.054
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder
		kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		572.921
Tilgange		584.708
Kostpris ultimo		1.157.629
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.157.629

7. 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.

8. 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.

Noter

9. 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.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lån hos moderselskabet er værdipapirdepot samt tilhørende bankkonto pantsat. Den bogførte værdi af værdipapirdepotet udgør 29.926 t.kr., og værdien af bankkontoen udgør 2.131 t.kr. pr. 31.12.2018.

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.

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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.

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.