

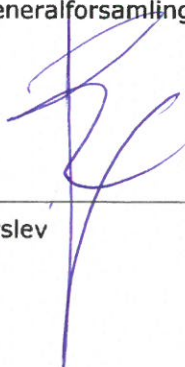
**Morand Holding ApS**  
c/o Elmann  
Advokatpartnerselskab,  
Stockholmsgade 41  
2100 København Ø  
CVR-nr. 15513586

## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.04.2017

**Dirigent**

\_\_\_\_\_  
Navn: Søren Elmann Ingerslev



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

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

CVR-nr.: 15513586

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Direktion

Morten Kofoed Marker, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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 03.04.2017

**Direktion**



Morten Kofoed Marker  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Morand Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Morand Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt 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.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 03.04.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. : 33963556



Jens Rudkjær

statsautoriseret revisor

## 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 overskud på 31.740 t.kr. Herefter udgør egenkapitalen 127.609 t.kr.

Selskabets resultat er påvirket positivt af aktiveret udskudt skat på 8,5 mio.kr. Det aktiverede udskudte skatteaktiv kan henføres til fremførbare vedrørende aktieavancebeskatningsloven §43, stk. 3 samt fremførbare almene driftsunderskud fra tidligere år.

### Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i 2017 indgået en betinget købsaftale på en ejendom i Roskilde til 40 mio.kr. Overtagelse forventes at blive 1. maj 2017.

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

## Resultatopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 (6 mdr.) kr.
Andre eksterne omkostninger		(142.698)	(441.368)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(142.698)</b>	<b>(441.368)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		20.259.664	174.738.345
Andre finansielle indtægter	1	3.569.443	10.743
Andre finansielle omkostninger	2	(466.034)	(749)
<b>Resultat før skat</b>		<b>23.220.375</b>	<b>174.306.971</b>
Skat af årets resultat	3	8.520.000	0
<b>Årets resultat</b>		<b>31.740.375</b>	<b>174.306.971</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		60.000.000	80.000.000
Overført resultat		(28.259.625)	94.306.971
		<b>31.740.375</b>	<b>174.306.971</b>



**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015 (6 mdr.)</u> <u>kr.</u>
Udskudt skat	4	8.520.000	0
Andre tilgodehavender	5	53.200.074	94.189.506
Tilgodehavende selskabsskat		35.004	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>61.755.078</b>	<b>94.189.506</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		26.921.343	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>26.921.343</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>65.223.521</b>	<b>81.801.758</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>153.899.942</b>	<b>175.991.264</b>
<b>Aktiver</b>		<b>153.899.942</b>	<b>175.991.264</b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015 (6 mdr.)</u> kr.
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		67.458.913	95.718.538
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>60.000.000</u>	<u>80.000.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>127.608.913</u></b>	<b><u>175.868.538</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		26.241.029	72.726
Anden gæld		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.291.029</u></b>	<b><u>122.726</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.291.029</u></b>	<b><u>122.726</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>153.899.942</u></b>	<b><u>175.991.264</u></b>
Arrangementer, der ikke er indregnet i balancen	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital 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	95.718.538	80.000.000	175.868.538
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(80.000.000)	(80.000.000)
Årets resultat	0	(28.259.625)	60.000.000	31.740.375
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>67.458.913</b>	<b>60.000.000</b>	<b>127.608.913</b>

## Noter

	2016	2015 (6
	kr.	mdr.)
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	128.881	10.743
Dagsværdireguleringer	2.826.117	0
Øvrige finansielle indtægter	614.445	0
	<b>3.569.443</b>	<b>10.743</b>
	2016	2015 (6
	kr.	mdr.)
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	268.303	0
Renteomkostninger i øvrigt	45.079	0
Øvrige finansielle omkostninger	152.652	749
	<b>466.034</b>	<b>749</b>
	2016	2015 (6
	kr.	mdr.)
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(8.520.000)	0
	<b>(8.520.000)</b>	<b>0</b>

### 4. 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.

### 5. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består primært af tilgodehavende fra salg af kapitalandele. Tilgodehavendet modtages over en årrække, hvor sidste del modtages 1. august 2020. Frigivelsen er betinget af, at der ikke fra køber rejses krav vedrørende salgsaftalens indeståelser. Ledelsen har oplyst, at de ikke forventer der vil ske indsigelser.

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

Selskabet har i 2017 indgået en betinget købsaftale på en ejendom i Roskilde til 40 mio.kr. Overtagelse forventes at blive 1. maj 2017.

Selskabet har et skatteaktiv udgørende 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

## Noter

på realisationsbeskattede aktier. Det er på baggrund af selskabets nuværende og planlagte fremtidige aktiviteter usikkert, i hvilken udstrækning selskabet kan udnytte de skattemæssige underskud.

### **7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for lån hos moderselskabet er værdipapirdepot samt tilhørende bankkonto pantsat. Den bogførte værdi af værdipapirdepotet udgør 26.921 t.kr., og værdien af bankkontoen udgør 3.965 t.kr. pr. 31.12.2016

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet ændrede regnskabsår i 2015. Derfor indeholder sammenligningstallene kun 6 måneder.

### 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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

#### 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.

