
MA-LU Holding ApS

Ringvejen 48, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 25 50 16 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/05 2019

Mads Lund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|---|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet | 2 |

Selskabsoplysninger

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

Årsregnskab

| | |
|--|---|
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 4 |
| Balance 31. december | 5 |
| Noter til årsregnskabet | 7 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for MA-LU Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 23. maj 2019

Direktion

Mads Lund

Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet

Til kapitalejeren i MA-LU Holding ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for MA-LU Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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 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 review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Skive, den 23. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet

MA-LU Holding ApS
Ringvejen 48
7900 Nykøbing Mors

CVR-nr.: 25 50 16 40
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Morsø

Direktion

Mads Lund

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -9.000 | -8.625 |
| Bruttoresultat | | -9.000 | -8.625 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 1.211.539 | 1.695.380 |
| Finansielle indtægter | 2 | 205.104 | 55.479 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -202.065 | -25.229 |
| Resultat før skat | | 1.205.578 | 1.717.005 |
| Skat af årets resultat | 4 | 373 | -6.908 |
| Årets resultat | | 1.205.951 | 1.710.097 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 105.800 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.211.539 | 495.380 |
| Overført resultat | -113.588 | 1.108.917 |
| | 1.205.951 | 1.710.097 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 9.713.009 | 9.701.470 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | | 2.306.651 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 12.019.660 | 9.701.470 |
| Anlægsaktiver | | 12.019.660 | 9.701.470 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 70.000 | 3.710 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 460.972 | 148.388 |
| Tilgodehavender | | 530.972 | 152.098 |
| Værdipapirer | | 1.146.865 | 1.344.799 |
| Likvide beholdninger | | 637.300 | 2.050.322 |
| Omsætningsaktiver | | 2.315.137 | 3.547.219 |
| Aktiver | | 14.334.797 | 13.248.689 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 1.905.336 | 693.797 |
| Overført resultat | | 12.111.399 | 12.224.986 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 108.000 | 105.800 |
| Egenkapital | 6 | 14.204.735 | 13.104.583 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.000 | 4.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 2.186 |
| Selskabsskat | | 23.742 | 137.920 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 102.320 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 130.062 | 144.106 |
| Gældsforpligtelser | | 130.062 | 144.106 |
| Passiver | | 14.334.797 | 13.248.689 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 7 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt ved egne aktiviteter eller gennem datterselskaber at investere i anparter, aktier, værdipapirer, fast ejendom og anden investeringsvirksomhed.

| | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|--|-----------------------|----------------------|
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver | 148.453 | 51.768 |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | <u>56.651</u> | <u>3.711</u> |
| | <u>205.104</u> | <u>55.479</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 2.186 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>202.065</u> | <u>23.043</u> |
| | <u>202.065</u> | <u>25.229</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | <u>-373</u> | <u>6.908</u> |
| | <u>-373</u> | <u>6.908</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 5 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 7.807.673 | 7.807.673 |
| Kostpris 31. december | 7.807.673 | 7.807.673 |
| Værdireguleringer 1. januar | 1.893.797 | 1.698.417 |
| Årets resultat | 1.211.539 | 1.695.380 |
| Udbytte til moderselskabet | -1.200.000 | -1.500.000 |
| Værdireguleringer 31. december | 1.905.336 | 1.893.797 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 9.713.009 | 9.701.470 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Mors - Thy Industrilager | | | | | |
| A/S | Morsø | 500.000 | 100% | 7.078.833 | 1.554.574 |
| Morsø Industrijendomme | | | | | |
| ApS | Morsø | 205.000 | 100% | 2.634.175 | -343.035 |

6 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK | Overført resultat DKK | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 80.000 | 693.797 | 12.224.987 | 105.800 | 13.104.584 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Årets resultat | 0 | 1.211.539 | -113.588 | 108.000 | 1.205.951 |
| Egenkapital 31. december | 80.000 | 1.905.336 | 12.111.399 | 108.000 | 14.204.735 |

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større tab. Der er i indkomståret 2018 en samlet gæld til SKAT på DKK 23.742.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MA-LU Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til revisor, advokat m.v.

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Egenkapital

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 gældsmetode 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 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.