

MSN A/S
Niels Andersens Vej 51
2900 Hellerup
CVR-nr. 31618835

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.06.2019

Dirigent

Navn: Mikkel Søndergaard Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MSN A/S

Niels Andersens Vej 51

2900 Hellerup

CVR-nr.: 31618835

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Aage Søndergaard Nielsen, formand

Inge Margrethe Nielsen

Mikkel Søndergaard Nielsen

Direktion

Mikkel Søndergaard Nielsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for MSN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 14.06.2019

Direktion

Mikkel Søndergaard Nielsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Aage Søndergaard Nielsen
formand

Inge Margrethe Nielsen

Mikkel Søndergaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i MSN A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MSN A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Kolding, den 14.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anparter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 12.026 t.kr., hvilket ikke anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet solgte i 2016 sine kapitalandele i Sondex-koncernen. En del af salgssummen er gjort betinget. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2018 er det usikkert, hvorvidt disse betingelser bliver opfyldt og i hvilket omfang. Det er ledelsens vurdering, at den resterende del af salgssummen skal afregnes og har derfor opretholdt fordringen ved aflæggelse af årsregnskabet. Da der hersker usikkerhed omkring opfyldelse af de aftalte betingelser er der i sagens natur også usikkerhed omkring målingen af fordringen.

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>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(272)	(282)
Bruttoresultat		(272)	(282)
Personaleomkostninger	1	(542)	(521)
Driftsresultat		(814)	(803)
Andre finansielle indtægter		24.325	22.289
Andre finansielle omkostninger		(38.929)	(21)
Resultat før skat		(15.418)	21.465
Skat af årets resultat	2	3.392	(5.030)
Årets resultat		(12.026)	16.435
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.500	4.500
Overført resultat		(16.526)	11.935
		(12.026)	16.435

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Udskudt skat		3.392	0
Andre tilgodehavender	3	65.833	65.798
Tilgodehavende selskabsskat		4.484	1.054
Tilgodehavender		<u>73.709</u>	<u>66.852</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		444.393	467.697
Værdipapirer og kapitalandele		<u>444.393</u>	<u>467.697</u>
Likvide beholdninger		<u>2.677</u>	<u>2.801</u>
Omsætningsaktiver		<u>520.779</u>	<u>537.350</u>
Aktiver		<u>520.779</u>	<u>537.350</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		506.251	522.777
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.500	4.500
Egenkapital		520.751	537.277
Bankgæld		0	48
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25	25
Anden gæld		3	0
Kortfristede gældsforpligtelser		28	73
Gældsforpligtelser		28	73
Passiver		520.779	537.350
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	522.777	4.500	537.277
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.500)	(4.500)
Årets resultat	0	(16.526)	4.500	(12.026)
Egenkapital ultimo	10.000	506.251	4.500	520.751

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	542	521
	542	521
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3.392)	4.725
Regulering vedrørende tidligere år	0	305
	(3.392)	5.030
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	65.833	65.798
	65.833	65.798

Selskabet solgte i 2016 sine kapitalandele i Sondex-koncernen. En del af salgssummen er gjort betinget. Beløbet, der er indregnet under andre tilgodehavender, udgør 65 mio. kr. pr. 31.12.2018. På tidspunktet for aflæggelse af årsregnskabet for 2018 er det usikkert, hvorvidt disse betingelser bliver opfyldt og i hvilket omfang. Det er ledelsens vurdering, at den resterende del af salgssummen skal afregnes og har derfor opretholdt fordringen ved aflæggelse af årsregnskabet. Da der hersker usikkerhed omkring opfyldelse af de aftalte betingelser er der i sagens natur også usikkerhed omkring målingen af fordringen.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet har i forbindelse med salg af kapitalandele i 2016 afgivet visse indeståelser og garantier. Køber har rejst en række krav knyttet til de af selskabet afgivne indeståelser og garantier. Disse krav er fuldt og aldeles afvist af selskabet. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere berettigelsen af kravene og ej heller størrelsen. Da kravene fuldt og aldeles er afvist af selskabet er det ledelsens vurdering, at dette forhold ikke vil kunne få væsentlig indvirkning på årsregnskabet.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgaranti vedrørende investering i ME Infrastructure II A/S på 2.571 t.kr., investering i ME Large Cap VII A/S på 11.830 t.kr., investering i ME Large Cap VIII A/S på 13.410 t.kr., og investering i ME Large Cap IX A/S på 4.942 Den samlede betalingsgaranti beløber sig til 32.753 t.kr. pr. 31.12.2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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, 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 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.