

MSR Holding ApS

Vorrevangs Allé 62

8250 Egå

CVR-nr. 35415327

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.05.2019

Dirigent

Navn: Mark S. Rasmussen

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

MSR Holding ApS
Vorrevangs Allé 62
8250 Egå

CVR-nr.: 35415327
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Mark Sjøner Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for MSR 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14.05.2019

Direktion

Mark Sjøner Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i MSR Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for MSR Holding ApS 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.

Aarhus, den 14.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed med investering i kapitalandele og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på 171 t.kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har i indeværende år konstateret fejl i tidligere års indregning af kapitalandele i associerede virksomheder. Forholdet er nærmere beskrevet under anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

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> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttotab		(6.200)	(6.325)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		186.125	10.776
Andre finansielle omkostninger		<u>(9.263)</u>	<u>(11.419)</u>
Årets resultat		<u>170.662</u>	<u>(6.968)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		54.000	0
Overført resultat		<u>116.662</u>	<u>(6.968)</u>
		<u>170.662</u>	<u>(6.968)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>545.691</u>	<u>449.566</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>545.691</u>	<u>449.566</u>
Anlægsaktiver		<u>545.691</u>	<u>449.566</u>
Aktiver		<u>545.691</u>	<u>449.566</u>

Balance pr. 31.12.2018

<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	106.901	10.776
Overført overskud eller underskud	72.836	52.299
Forslag til udbytte for regnskabsåret	54.000	0
Egenkapital	<u>313.737</u>	<u>143.075</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	226.954	301.491
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>231.954</u>	<u>306.491</u>
Gældsforpligtelser	<u>231.954</u>	<u>306.491</u>
Passiver	<u>545.691</u>	<u>449.566</u>

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	80.000	629.834	52.299
Rettelse af væsentlige fejl	0	(619.058)	0
Korrigeret egenkapital primo	80.000	10.776	52.299
Udbytte fra associerede virksomheder	0	(90.000)	90.000
Årets resultat	0	186.125	(69.463)
Egenkapital ultimo	80.000	106.901	72.836
		Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		0	762.133
Rettelse af væsentlige fejl		0	(619.058)
Korrigeret egenkapital primo		0	143.075
Udbytte fra associerede virksomheder		0	0
Årets resultat		54.000	170.662
Egenkapital ultimo		54.000	313.737

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	438.790
Kostpris ultimo	438.790
Opskrivninger primo	10.776
Andel af årets resultat	186.125
Udbytte	(90.000)
Opskrivninger ultimo	106.901
Regnskabsmæssig værdi ultimo	545.691

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i associerede virksomheder sammensætter sig af den forholdsmæssige andel af indre værdi i den associerede virksomhed, svarende til 1.637 t.kr. korrigeret for den forholdsmæssige værdi af A-aktiernes forlodsret til udbytte svarende til 1.091 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
iPaper A/S	Aarhus	A/S	30,0	5.456.905	1.861.250

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.

Væsentlige fejl i tidligere år

Ledelsen har i indeværende år konstateret fejl i tidligere års opgørelse af den indre værdi af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder indregnet under finansielle anlægsaktiver.

Selskabet har tidligere år ikke taget højde for forlodsretten til udbytte hos associerede virksomheder, som går forud for selskabets B-aktier. Forholdet har medført en forkert indregning af resultatet fra associerede virksomheder såvel som værdien af kapitalandele i associerede virksomheder.

Ledelsens har i indeværende år opgjort den regnskabsmæssige indre værdi af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder under hensynstagen til aktieklasser med forlodsret til udbytte. Ledelsens ønsker at rette forholdet for indeværende år såvel som tidligere år med henvisning til årsregnskabslovens § 54 på baggrund af den nye opgørelse.

Den beløbsmæssige effekt af korrektionen er indregnet direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2018, mens sammenligningstallene for regnskabsåret 2017 ligeledes er tilpasset. Korrektionerne af den væsentlige fejl påvirker således ikke resultatopgørelsen for indeværende regnskabsår.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 54, er der neden for angivet den beløbsmæssige effekt på aktiver, passiver og resultatopgørelsen.

	2018	2017
	DKK	DKK
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	(486.538)
Resultat før skat	0	(486.538)
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	0	(486.538)

Anvendt regnskabspraksis

	2018	2017
	DKK	DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	(619.058)
Finansielle anlægsaktiver	0	(619.058)
Anlægsaktiver	0	(619.058)
Aktiver	0	(619.058)
	2018	2017
	DKK	DKK
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, regulering vedrørende tidligere år	0	(132.520)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, årets resultat	0	(486.538)
Egenkapital	0	(619.058)
Passiver	0	(619.058)

Den samlede effekt af den konstaterede fejl udgør 619 t.kr., som er reguleret på egenkapitalen primo.

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 andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

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 omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger mv.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Andersen

Revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:12581041

IP: 83.151.xxx.xxx

2019-05-14 08:19:38Z

NEM ID 

Mark Sjøner Rasmussen

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-899187750211

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-05-14 08:42:42Z

NEM ID 

Mark Sjøner Rasmussen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-899187750211

IP: 152.115.xxx.xxx

2019-05-14 08:42:42Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 00BEZ-DW1MF-OMC3E-P88HB-3L3U6-GX0SB

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>