

MP Holding, Nyborg ApS

Tåsingevej 10, 5800 Nyborg

CVR-nr. 26 39 41 63



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Dirigent:

.....
Michael Pedersen



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MP Holding, Nyborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 27. maj 2016

Direktion:

Michael Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MP Holding, Nyborg ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MP Holding, Nyborg ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven



Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 27. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter Eilertsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn
Adresse, postnr. By

MP Holding, Nyborg ApS
Tåsingevej 10, 5800 Nyborg

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

26 39 41 63
1. januar 2002
Nyborg
1. januar – 31. december

Direktion

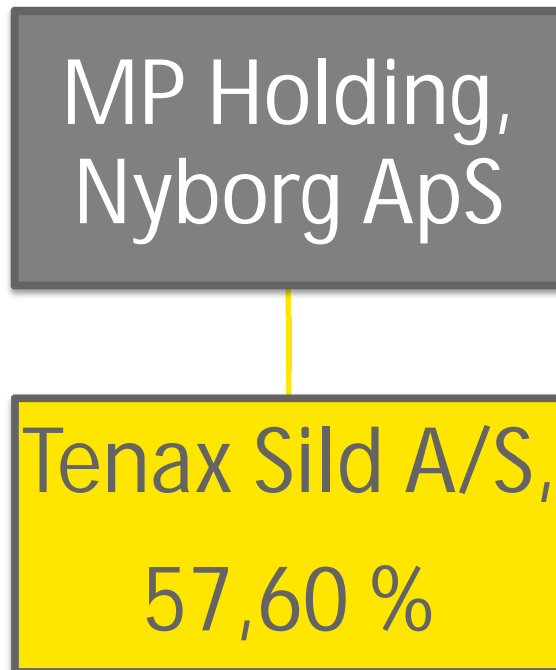
Michael Pedersen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Bruttoresultat	45.431	33.809	27.032	25.146	27.230
Resultat af primær drift	9.700	12.395	6.352	4.386	7.410
Resultat af finansielle poster	-149	-443	-1.120	-1.225	-2.210
Årets resultat	4.296	8.370	3.951	2.381	3.936
Balance					
Balancesum	141.485	100.510	95.235	101.480	86.105
Egenkapital	52.130	47.272	39.720	35.233	33.875
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	1.387	-96	27.357	-10.479	-6.191
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-16.081	-722	-479	-2.089	-849
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	5.138	936	-580	-2.349	-1.005
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	11.761	2.502	-1.637	-7.161	-4.966
Pengestrøm i alt	2.964	1.684	25.240	-19.729	-12.006
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,9 %	12,3 %	6,7 %	4,3 %	8,6 %
Soliditetsgrad	36,8 %	47,0 %	41,7 %	34,7 %	39,3 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning (fortsat)

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion af sild til catering- og detailmarkedet. Produktionen og salget foregår i datterselskabet.

Produkterne afsættes udelukkende i Danmark.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt handel med øvrige porteføljeaktier.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 45.431 t.kr. mod 33.809 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.296 t.kr. mod 8.370 t.kr. sidste år. Resultatet er en tilbagegang i forhold til 2014 på 4.074 t.kr., men er på niveau med ledelsens forventninger, idet den planlagte integration i forbindelse med fusionen med Lykkeberg har resulteret i en række engangsomkostninger. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Der er i datterselskabet gennemført den planlagte fusion med Lykkeberg A/S i 2015. I den forbindelse er den planlagte kapitalforhøjelse ligeledes gennemført således, at soliditetsgraden i datterselskabet er steget markant, og herefter udgør 54,3 % svarende til en egenkapital på 70.496 tkr. Som følge af kapitalforhøjelsen er MP Holding, Nyborg ApS' ejerandel reduceret fra 81,20 % til 57,58 %.

Koncernen finansielle beredskab udgøres af en samlet kreditfacilitet på 29 mio. kr. Der er ved årets udgang udnyttet 9,5 mio.kr.

Der er ingen særlige usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Ledelsen har valgt ikke at oplyse omsætningen.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden i koncernen udgør 36,8 %, svarende til en egenkapital inkl. udbytte på 52.130 t.kr.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Koncernen er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Lønnede udgifter til udvidelse af produktprogrammet afholdes over resultatopgørelsen.

Risikoforhold

Der er ikke for koncernen særlige risici ud over almindelig forekommende risici inden for koncernens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici. De forretningsmæssige risici knytter sig primært til afhængigheden af prisdannelse på indkøb af sild herunder valutakursen på norske kroner. Prisen har historisk været meget svingende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning af betydning for årsrapporten for 2015.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen forventer en tilfredsstillende udvikling for regnskabsåret 2016. Opkøbet af Lykkeberg A/S, herunder samlingen af produktionen i Nyborg, forventes fortsat at medføre en række indkøringssomkostninger. De forventede synergier forventes ikke fuldt ud at slå igennem før i slutningen af 2016. Grundet stigende råvarepriser og en skærpelse af konkurrenceforholdene er forventningerne til 2016 på niveau eller lidt under resultatet for 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	45.431.364	33.808.947	-67.657	-45.546
2	-31.598.955	-19.265.400	0	0
	-4.132.414	-2.148.427	0	0
	9.699.995	12.395.120	-67.657	-45.546
3	0	0	4.043.342	8.059.995
4	726.503	613.304	725.663	604.695
5	-875.024	-1.056.257	-316.284	-136.552
	9.551.474	11.952.167	4.385.064	8.482.592
6	-2.276.526	-2.908.037	-88.903	-112.803
	7.274.948	9.044.130	4.296.161	8.369.789
	-2.978.787	-674.341	0	0
	4.296.161	8.369.789	4.296.161	8.369.789
			400.000	99.800
			-828.451	9.959.995
			4.724.612	-1.690.006
			4.296.161	8.369.789

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	AKTIVER			
	Anlægsaktiver			
	Immaterielle anlægsaktiver			
7	Goodwill	8.991.064	0	0
8	Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	19.579.092	20.289.604	0
	Produktionsanlæg og maskiner	6.903.302	2.034.322	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.072.098	699.704	0
		27.554.492	23.023.630	0
	Finansielle anlægsaktiver			
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	40.591.689
	Anlægsaktiver i alt	36.545.556	23.023.630	40.591.689
	Omsætningsaktiver			
	Varebeholdninger			
	Råvarer og hjælpematerialer	31.437.077	16.584.637	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	7.632.998	2.588.066	0
		39.070.075	19.172.703	0
	Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.756.881	41.479.816	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0
	Andre tilgodehavender	35.086	328.092	35.086
	Selskabsskat	145.943	0	145.943
10	Periodeafgrænsningsposter	233.742	585.984	0
		46.171.652	42.393.892	181.029
	Værdipapirer og kapitalandele	12.242.512	6.741.852	12.242.512
	Likvide beholdninger	7.454.777	9.178.012	270.037
	Omsætningsaktiver i alt	104.939.016	77.486.459	12.693.579
	AKTIVER I ALT	141.484.572	100.510.089	53.285.268
				47.806.659

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Aktiekapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	40.220.494	40.387.243
	Overført resultat	51.605.402	47.047.539	11.384.908	6.660.296
	Foreslået udbytte	400.000	99.800	400.000	99.800
	Egenkapital i alt	52.130.402	47.272.339	52.130.402	47.272.339
11	Minoritetsinteresser	29.904.471	9.438.820	0	0
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	835.659	491.817	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	835.659	491.817	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	9.094.831	9.852.290	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0
		9.094.831	9.852.290	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	742.984	740.464	0	0
	Kreditinstitutter	9.492.988	8.282.713	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.641.306	13.174.605	28.200	28.200
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.126.666	0
	Selskabsskat	0	506.120	0	506.120
	Anden gæld	10.641.931	10.750.921	0	0
		49.519.209	33.454.823	1.154.866	534.320
	Gældsforpligtelser i alt	58.614.040	43.307.113	1.154.866	534.320
	PASSIVER I ALT	141.484.572	100.510.089	53.285.268	47.806.659

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

	Koncern			
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	39.498.093	96.600	39.719.693
Udloddet udbytte	0	0	-96.600	-96.600
Overført via resultatdisponering	0	8.269.989	99.800	8.369.789
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-720.543	0	-720.543
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	47.047.539	99.800	47.272.339
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800
Overført via resultatdisponering	0	3.896.161	400.000	4.296.161
Egenkapitalregulering som følge af kapitalforhøjelse	0	617.493	0	617.493
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	44.209	0	44.209
Egenkapital 31. december 2015	125.000	51.605.402	400.000	52.130.402

	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	31.147.791	8.350.302	96.600	39.719.693
Udloddet udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Overført via resultatdisponering	0	9.959.995	-1.690.006	99.800	8.369.789
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	-720.543	0	0	-720.543
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	40.387.243	6.660.296	99.800	47.272.339
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Overført via resultatdisponering	0	-828.451	4.724.612	400.000	4.296.161
Egenkapitalregulering som følge af kapitalforhøjelse	0	617.493	0	0	617.493
Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	44.209	0	0	44.209
Egenkapital 31. december 2015	125.000	40.220.494	11.384.908	400.000	52.130.402

Koncernen selskabskapital er uændret de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2015	2014
Bruttofortjeneste	45.431.364	33.808.947
Personaleomkostninger	-31.598.955	-19.265.400
Ændring i varebeholdninger	-19.897.372	4.182.620
Ændring i tilgodehavender	-3.631.817	-2.949.947
Ændring i leverandører og anden gæld	15.357.711	-12.582.955
Pengestrøm fra primær drift	5.660.931	3.193.265
Renteindtægter, betalt	726.503	613.304
Renteomkostninger, betalt	-875.024	-1.056.257
Kursregulering, valuta	-1.611.766	-227.144
Pengestrøm fra ordinær drift	3.900.644	2.523.168
Betalt selskabsskat	-2.514.120	-2.619.000
Pengestrøm fra driftsaktivitet	1.386.524	-95.832
Pengestrøm afledt af fusion med Lykkeberg A/S	-10.942.920	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.220.935	-936.196
Salg af materielle anlægsaktiver	162.000	180.000
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-78.776	34.283
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16.080.631	-721.913
Fremmedfinansiering:		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-754.939	-5.085.658
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	44.209	-720.523
Netto køb og salg af værdipapirer	-5.188.812	-14.737
Kursregulering værdipapirer	-311.848	-380.656
Kapitalejerne:		
Udbetalt udbytte	-1.228.007	-96.600
Kapitalforhøjelse	19.199.994	8.800.022
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	11.760.597	2.501.848
Årets pengestrøm	-2.933.510	1.684.103
Likvider, primo	895.299	-788.804
Likvider, ultimo	-2.038.211	895.299

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MP Holding, Nyborg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemstor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fusionen med Lykkeberg A/S er regnskabsmæssigt behandlet efter overdragelsesmetoden. Afledt heraf er der ikke sket tilpasning af sammenligningstal.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MP Holding, Nyborg ApS og dattervirksomheder, hvori MP Holding, Nyborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for MP Holding, Nyborg ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	27.848.198	16.980.982	0	0
Pensioner	1.943.549	1.150.775	0	0
Andre omkostninger til social sikring	513.803	503.673	0	0
Andre personaleomkostninger	1.293.405	629.970	0	0
	<u>31.598.955</u>	<u>19.265.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelse	<u>160.000</u>	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>65</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 69 stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst.

	Modervirksomhed	
	2015	2014
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed		
Andel af årets resultat i dattervirksomhed	4.043.342	7.977.394
Regulering som følge af kapitalforhøjelse	0	82.601
	<u>4.043.342</u>	<u>8.059.995</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
4 Finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	726.503	613.304	725.663	604.695
	<u>726.503</u>	<u>613.304</u>	<u>725.663</u>	<u>604.695</u>
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger fra associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	48.787	4.408
Øvrige finansielle omkostninger	875.024	1.056.257	267.497	132.144
	<u>875.024</u>	<u>1.056.257</u>	<u>316.284</u>	<u>136.552</u>
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.059.493	2.920.511	88.903	112.803
Årets regulering af udskudt skat	217.033	-12.474	0	0
	<u>2.276.526</u>	<u>2.908.037</u>	<u>88.903</u>	<u>112.803</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	0
Tilgang	9.990.069
Afgang	0
Kostpris 31. december 2015	9.990.069
Afskrivninger 1. januar 2015	0
Årets afskrivninger	999.005
Årets afgang	0
Afskrivninger 31. december 2015	999.005
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>8.991.064</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	32.350.700	23.272.300	1.675.265	57.298.265
Tilgang afledt af fusion	0	15.735.646	766.613	16.502.259
Tilgang	509.655	4.070.540	640.740	5.220.935
Afgang	<u>0</u>	<u>-11.605.488</u>	<u>-766.613</u>	<u>-12.372.101</u>
Kostpris 31. december 2015	32.860.355	31.472.998	2.316.005	66.649.358
Afskrivninger 1. januar 2015	12.061.096	21.242.415	971.124	34.274.635
Tilgang afledt af fusion	0	13.373.339	602.359	13.975.698
Årets afskrivninger	1.220.167	1.621.708	291.534	3.133.409
Årets afgang	<u>0</u>	<u>-11.667.766</u>	<u>-621.110</u>	<u>-12.288.876</u>
Afskrivninger 31. december 2015	13.281.263	24.569.696	1.243.907	39.094.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>19.579.092</u>	<u>6.903.302</u>	<u>1.072.098</u>	<u>27.554.492</u>
Afskrives over	<u>15-30 år</u>	<u>3-12 år</u>	<u>3-5 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
		2015	2014
9	Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Kostpris 1. januar	371.195	371.195
	Tilgang	0	0
	Kostpris 31. december	371.195	371.195
	Værdireguleringer 1. januar	40.387.243	33.147.791
	Udbetalt udbytte	-4.871.793	-100.000
	Andel af årets resultat minus udbytte	4.043.342	7.977.394
	Markedsværdi af rentesikring	44.209	-720.543
	Værdiregulering i forbindelse med kapitalforhøjelse	617.493	82.601
	Værdireguleringer 31. december	40.220.494	40.387.243
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.591.689	40.758.438

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Tenax Sild A/S	Nyborg	1.087.220	70.496.160	7.022.129	57,58 %

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte forsikringspræmier og konsulentytelser.

		Koncern	
		2015	2014
11	Minoritetsinteresser		
	Minoritetsinteresser 1. januar	9.438.820	0
	Tilgang ved kapitalforhøjelse	18.582.501	8.800.022
	Udbetalt udbytte	-1.128.207	0
	Andel af årets resultat	2.978.787	674.341
	Andel af egenkapitalregulering i dattervirksomheder	32.570	-35.543
	Minoritetsinteresser 31. december	29.904.471	9.438.820

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
12 Udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	617.616	434.852	0	0
Goodwill	151.452	0	0	0
Omsætningsaktiver	71.748	62.756	0	0
Gældsforpligtelser	-5.157	-5.791	0	0
	<u>835.659</u>	<u>491.817</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
13 Langfristede gældsforpligtelser				
Af prioritetsgæld, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>6.118.280</u>	<u>6.871.821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kil-deskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 19.579 t.kr. Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 7.975 tkr., skønnes en del heraf at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 17.586 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Koncernen har udstedt skadesløsbrev på i alt 10.000 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Restgæld udgør 9.837 tkr. pr. 31. december 2015.

Kautionsforpligtelser

Ingen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Michael Pedersen, Ravnekærlund 27, 5800 Nyborg, der er kapitalejer.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Michael Pedersen
Ravnekærlund 27
5800 Nyborg