

**Moked ApS**

**Ole Olsens Allé 18, 2900 Hellerup**

---

**Årsrapport for**

**2015**

---

**CVR-nr. 29 85 02 59**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016..

---

Marianne Krogh Bremer  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

**Selskabsoplysninger**

- 4 Selskabsoplysninger

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Resultatopgørelse
- 9 Balance
- 11 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Moked ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30. maj 2016

### **Direktion**

Marianne Krogh Bremer

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Til anpartshaveren i Moked ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Moked ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 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 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Konklusion**

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

København, den 30. maj 2016

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Leif Tomasson  
statsautoriseret revisor

Michael Marseen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Moked ApS  
Ole Olsens Allé 18  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 29 85 02 59  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
11. regnskabsår

**Direktion**

Marianne Krogh Bremer

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
[www.martinsen.dk](http://www.martinsen.dk)

**Associerede virksomheder**

DEKO loft + væg P/S, København  
PEMAR ApS, København

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Moked ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 (fuld fordeling).

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Moked ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

| <u>Note</u>  | <u>2015</u>      | <u>2014</u>   |
|--|------------------|---------------|
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                     | <b>-7.412</b>    | <b>-8.999</b> |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder       | 3.552.499        | 296.878       |
| Andre finansielle indtægter                                | 21.138           | 56.318        |
| Afskrivninger  | -255.879         | -255.879      |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>3.310.346</b> | <b>88.318</b> |
| 2 Skat af årets resultat                                   | -773.589         | -18.693       |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>2.536.757</b> | <b>69.625</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                    |                  |               |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 966.328          | -937.740      |
| Udbytte for regnskabsåret                                  | 1.500.000        | 1.500.000     |
| Overføres til overført resultat                            | 70.429           | 0             |
| Disponeret fra overført resultat                           | 0                | -492.635      |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>2.536.757</b> | <b>69.625</b> |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>           |  |                          |                          |
|--------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>              |  | <u>2015</u>              | <u>2014</u>              |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |  |                          |                          |
| 3                        | Kapitalandele i associerede virksomheder     | 8.533.491                | 7.236.871                |
|                          | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0                        | 824.000                  |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt              | <u>8.533.491</u>         | <u>8.060.871</u>         |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>8.533.491</u></b>  | <b><u>8.060.871</u></b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                          |                          |
|                          | Likvide beholdninger                         | <u>3.423.831</u>         | <u>2.586.105</u>         |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>3.423.831</u></b>  | <b><u>2.586.105</u></b>  |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>11.957.322</u></b> | <b><u>10.646.976</u></b> |

**Balance 31. december**

| <b>Passiver</b>               |  | 2015                     | 2014                     |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>                   |  | <u>          </u>        | <u>          </u>        |
| <b>Egenkapital</b>            |  |                          |                          |
| 4                             | Virksomhedskapital   | 125.000                  | 125.000                  |
| 5                             | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 3.717.954                | 2.751.626                |
| 6                             | Overført resultat  | 3.354.266                | 3.283.837                |
| 7                             | Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 1.500.000                | 1.500.000                |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b><u>8.697.220</u></b>  | <b><u>7.660.463</u></b>  |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |  |                          |                          |
|                               | Hensættelser til udskudt skat                              | 470.000                  | 464.000                  |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        | <b><u>470.000</u></b>    | <b><u>464.000</u></b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>     |  |                          |                          |
|                               | Leverandører af varer og tjenesteydelser                   | 5.000                    | 5.000                    |
|                               | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 2.017.513                | 2.017.513                |
|                               | Selskabsskat   | 767.589                  | 0                        |
|                               | Anden gæld   | 0                        | 500.000                  |
|                               | Kortfristede gældsforpligtelser i alt                      | <u>2.790.102</u>         | <u>2.522.513</u>         |
|                               | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <b><u>2.790.102</u></b>  | <b><u>2.522.513</u></b>  |
|                               | <b>Passiver i alt</b>                                      | <b><u>11.957.322</u></b> | <b><u>10.646.976</u></b> |

**8 Eventualposter**

## Noter

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje og administrere aktie- og anpartsbesiddelser.

|                                  | 2015           | 2014          |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| <b>2. Skat af årets resultat</b> |                |               |
| Skat af årets resultat           | 767.589        | 24.693        |
| Årets regulering af udskudt skat | 6.000          | -6.000        |
|                                  | <b>773.589</b> | <b>18.693</b> |

### 3. Kapitalandele i associerede virksomheder

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Kostpris 1. januar 2015                            | 3.822.799        | 3.822.799        |
| <b>Kostpris 31. december 2015</b>                  | <b>3.822.799</b> | <b>3.822.799</b> |
| Opskrivninger 1. januar 2015                       | 3.925.830        | 4.628.952        |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill       | 3.552.499        | 296.878          |
| Udloddet udbytte                                   | -2.000.000       | -1.000.000       |
| <b>Opskrivninger 31. december 2015</b>             | <b>5.478.329</b> | <b>3.925.830</b> |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015           | -511.758         | -255.879         |
| Årets afskrivninger på goodwill                    | -255.879         | -255.879         |
| <b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b> | <b>-767.637</b>  | <b>-511.758</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>     | <b>8.533.491</b> | <b>7.236.871</b> |

#### Associerede virksomheder:

|                     | Hjemsted  | Ejerandel |
|---------------------|-----------|-----------|
| DEKO loft + væg P/S | København | 20 %      |
| PEMAR ApS           | København | 20 %      |

### 4. Virksomhedskapital

|                                   |                |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 125.000        | 125.000        |
|                                   | <b>125.000</b> | <b>125.000</b> |

### 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | 2.751.626        | 3.689.366        |
| Resultatandel                            | 966.328          | -937.740         |
|  | <b>3.717.954</b> | <b>2.751.626</b> |

## Noter

---

|   | <u>31/12 2015</u>       | <u>31/12 2014</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>6. Overført resultat</b>                   |                         |                         |
| Overført resultat 1. januar 2015              | 3.283.837               | 3.776.472               |
| Årets overførte overskud eller underskud      | <u>70.429</u>           | <u>-492.635</u>         |
|   | <b><u>3.354.266</u></b> | <b><u>3.283.837</u></b> |
| <br>  |                         |                         |
| <b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b> |                         |                         |
| Udbytte 1. januar 2015                        | 1.500.000               | 2.000.000               |
| Udloddet udbytte                              | -1.500.000              | -2.000.000              |
| Udbytte for regnskabsåret                     | <u>1.500.000</u>        | <u>1.500.000</u>        |
|   | <b><u>1.500.000</u></b> | <b><u>1.500.000</u></b> |

## 8. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Kapitalandele, nom. 2.000 t.kr., i DEKO loft + væg P/S er deponeret til sikkerhed for DEKO's engagement med kreditinstitutter.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med EMCAMA ApS, CVR-nr. 30550145 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.