



B a a g ø e | S c h o u

statsautoriseret revisionsaktieselskab

MISP Holding A/S
Vedbæk Strandvej 462, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 82 92 15 16

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2018.

Peter Ernst Wengler-Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	23
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for MISP Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 25. maj 2018

Direktion

Michael Spangsberg

Bestyrelse

Torben Digemose
formand

Peter Ernst Wengler-Jørgensen

Frederik Spangsberg

Michael Spangsberg



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MISP Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MISP Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. maj 2018

Baagøe | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Bent Pallesen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 21443



Selskabsoplysninger

Selskabet	MISP Holding A/S Vedbæk Strandvej 462 2950 Vedbæk CVR-nr.: 82 92 15 16 Hjemsted: Vedbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Digemose, formand Peter Ernst Wengler-Jørgensen Frederik Spangsberg Michael Spangsberg
Direktion	Michael Spangsberg
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Tilknyttede virksomheder	Misp Ejendomme A/S, Rudersdal Spangsberg Chokolade A/S, Rudersdal N.E. Larsen ApS, Rudersdal Elvirasminde A/S, Skanderborg El-Po Invest ApS, Skodsborg
Associerede virksomheder	MOMI ApS, Rudersdal Heino Cykler ApS, København Get Visual A/S, København



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Resultat af ordinær primær drift	-3.859	2.917	3.071	-12.478
Finansielle poster, netto	26.786	-886	1.581	38.491
Årets resultat	22.700	1.720	3.157	23.481
Balance:				
Balancesum	366.013	300.025	245.124	235.543
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-36.982	-13.585	-18.582	-23.519
Egenkapital	189.354	167.293	175.573	182.417
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	32.831	59.914	25.704	53.629
Investeringsaktivitet	-55.805	-43.635	-27.625	-37.152
Finansieringsaktivitet	8.571	1.995	-6.927	-49
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	64	57	52	68
Nøgletal i %:				
Likviditetsgrad	104,4	148,0	270,4	383,5
Soliditetsgrad	51,7	55,8	71,6	77,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter i lighed med tidligere år, produktion og afsætning af flødeboller, bolcher samt beslægtede produkter til såvel det danske marked som eksportmarked. Derudover besiddelse af aktier og værdipapirer, udlejning af ejendomme mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 22.700 t.kr. mod 1.720 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Koncernen har ingen særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Miljøforhold

Koncernens ledelse arbejder løbende på at forbedre processer i produktionen, således at miljøpåvirkningen bliver så minimal som muligt.

Videnressourcer

Et af koncernens vigtigste områder er udvikling af nye produkter. Koncernen prioriterer derfor, at nøglemedarbejdere opdateres med nyeste viden inden for koncernens kerneområder.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ikke særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter, men der gennemføres en løbende udvikling af virksomhedens produkter, herunder produktionsoptimering.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for modervirksomheden MISP Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med enkelte tilvalg fra bestemmelserne i regnskabsklasse C-mellem. Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret praksis for indregning og måling af "Andre værdipapirer og kapitalandele" opført under anlægsaktiver. Praksis er ændret fra kostpris til dagsværdi, idet dette vil give et mere retvisende billede.

Ændringen har medført en positiv påvirkning af årets resultat for 2017 med 21.883 t.kr. og balancesummen pr. 31. december 2017 er forøget med samme beløb.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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



Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MISP Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori MISP Holding A/S 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.



Anvendt regnskabspraksis

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 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 i egenkapitalen.



Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 20 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.



Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-45 år	30 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.



Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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.



Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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



Anvendt regnskabspraksis

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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.



Anvendt regnskabspraksis

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 MISP Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

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



Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.
	30.965	33.298	365.064	-182.680
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-24.718	-21.242	-1.066.765	-1.063.335
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-9.457	-8.903	-120.774	-261.427
Andre driftsomkostninger	-649	-236	-628.469	-172.332
Driftsresultat	-3.859	2.917	-1.450.944	-1.679.774
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.575.866	2.392.720
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-601	302	-600.531	301.371
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	24.327	2.174	24.327.118	2.173.568
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	563.065	918.292
Andre finansielle indtægter	4.417	1.069	4.176.466	1.153.835
Øvrige finansielle omkostninger	-1.357	-4.431	-873.063	-4.038.766
Resultat før skat	22.927	2.031	23.566.245	1.221.246
2 Skat af årets resultat	-227	-311	-865.766	499.165
3 Årets resultat	22.700	1.720	22.700.479	1.720.411
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i MISP Holding A/S	22.700	1.720		
	22.700	1.720		



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	367	733	0	0
6	Goodwill	5.700	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.067	733	0	0
7	Grunde og bygninger	50.821	50.586	6.726.087	5.773.058
8	Produktionsanlæg og maskiner	65.228	35.847	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	470	117	103.360	118.935
10	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	1.952	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	116.519	88.502	6.829.447	5.891.993
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.252.355	36.828.221
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	39.441.613	23.779.524
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.243	5.584	4.243.172	5.583.703
14	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	100	100	100.000	100.000
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	92.270	63.987	92.270.096	63.987.110
16	Andre tilgodehavender	9.170	1.248	3.804.512	1.247.443
17	Deposita	556	306	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	106.339	71.225	184.111.748	131.526.001
	Anlægsaktiver i alt	228.925	160.460	190.941.195	137.417.994



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	13.553	11.157	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.367	4.814	907.691	401.836
	Varebeholdninger i alt	19.920	15.971	907.691	401.836
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.761	33.333	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.909.557	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.504	1.294	2.503.988	1.294.298
	Tilgodehavende selskabsskat	1.708	1.072	1.707.647	1.436.613
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	531.745	335.677
	Andre tilgodehavender	6.925	2.257	5.513.180	1.094.501
18	Periodeafgrænsningsposter	997	629	148.500	0
	Tilgodehavender i alt	44.895	38.585	16.314.617	4.161.089
	Andre værdipapirer og kapitalandele	53.078	51.550	53.077.737	51.550.204
	Værdipapirer i alt	53.078	51.550	53.077.737	51.550.204
	Likvide beholdninger	19.195	33.459	18.400.101	17.866.499
	Omsætningsaktiver i alt	137.088	139.565	88.700.146	73.979.628
	Aktiver i alt	366.013	300.025	279.641.341	211.397.622



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.
Passiver				
Egenkapital				
	500	500	500.000	500.000
Virksomhedskapital				
Reserve for opskrivninger	3.592	3.592	3.591.895	3.591.895
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	263	21.576.152	25.492.549
Reserve for udviklingsomkostninger	367	0	0	0
Overført resultat	184.790	162.938	163.581.411	137.709.535
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105	0	105.000	0
Egenkapital før minoritetsinteresser	189.354	167.293	189.354.458	167.293.979
Egenkapital i alt	189.354	167.293	189.354.458	167.293.979
Hensatte forpligtelser				
19 Hensættelser til udskudt skat	2.289	1.812	1.059.000	859.268
Hensatte forpligtelser i alt	2.289	1.812	1.059.000	859.268
Gældsforpligtelser				
20 Gæld til realkreditinstitutter	34.596	36.639	446.819	559.154
21 Leasingforpligtelser	4.423	0	0	0
22 Anden gæld	4.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	43.019	36.639	446.819	559.154



Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.	
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.284	2.093	112.335	111.820
	Gæld til pengeinstitutter	20.571	20.432	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	248	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.994	14.769	1.133.600	247.449
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	16.533.497	162.223
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	1.112.061	335.677
	Anden gæld	81.291	55.747	69.889.571	41.828.052
23	Periodeafgrænsningsposter	211	992	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>131.351</u>	<u>94.281</u>	<u>88.781.064</u>	<u>42.685.221</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>174.370</u>	<u>130.920</u>	<u>89.227.883</u>	<u>43.244.375</u>
	Passiver i alt	<u>366.013</u>	<u>300.025</u>	<u>279.641.341</u>	<u>211.397.622</u>
24	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
25	Eventualposter				
26	Nærtstående parter				



Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostnin- ger kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital 1. januar 2017	500	3.592	263	0	162.939	0
Primokorrektion	0	0	0	733	-733	0
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	0	105
Resultatandel	0	0	-602	0	23.197	0
Udloddet udbytte	0	0	-100	0	100	0
Overført til frie reserver	0	0	0	-366	366	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-640	0	0	0
Overførsel 31. december 2017	0	0	1.079	0	-1.079	0
	500	3.592	0	367	184.790	105

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	3.591.895	25.492.549	37.709.535	10.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	105.000
Resultatandel	0	0	-3.176.397	25.771.876	10.000.000
Udloddet udbytte	0	0	-100.000	100.000	0
Køb af egne kapitalandele	0	0	-640.000	0	0
	500.000	3.591.895	21.576.152	63.581.411	105.000



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Årets resultat	22.700	1.720
27 Reguleringer	-17.081	10.100
28 Ændring i driftskapital	25.228	50.365
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.847	62.185
Renteindbetalinger og lignende	3.727	3.243
Renteudbetalinger og lignende	-1.357	-4.373
Pengestrøm fra ordinær drift	33.217	61.055
Betalt selskabsskat	-386	-1.141
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.831	59.914
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.000	-1.100
Køb af materielle anlægsaktiver	-36.982	-13.585
Salg af materielle anlægsaktiver	45	94
Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.650	-29.144
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	100
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	100	0
Udlån	-7.922	0
Andre pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.604	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-55.805	-43.635
Optagelse af langfristet gæld	10.635	11.895
Afdrag på langfristet gæld	-2.064	0
Udbetalt udbytte	0	100
Betalt udbytte	0	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	8.571	1.995
Ændring i likvider	-14.403	18.274
Likvider 1. januar 2017	13.027	-5.247
Likvider 31. december 2017	-1.376	13.027
Likvider		
Likvide beholdninger	-1.376	13.027
Likvider 31. december 2017	-1.376	13.027



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	22.929	19.560	1.052.426	1.053.998
Pensioner	1.256	1.141	0	0
Andre omkostninger til social sikring	533	541	14.339	9.337
	24.718	21.242	1.066.765	1.063.335
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	57	2	2
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	0	0	580.316	0
Årets regulering af udskudt skat	477	975	199.732	-291.362
Regulering af tidligere års skat	-280	-664	55.513	-207.803
Udenlandsk udbytteskat	30	0	30.205	0
	227	311	865.766	-499.165
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.176.397	2.594.091
Udbytte for regnskabsåret			105.000	10.000.000
Overføres til overført resultat			25.771.876	0
Disponeret fra overført resultat			0	-10.873.680
Disponeret i alt			22.700.479	1.720.411



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	t.kr.	t.kr.	kr.	kr.
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2017	1.100	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.100	0	0
Kostpris 31. december 2017	1.100	1.100	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-367	0	0	0
Årets afskrivninger	-366	-367	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-733	-367	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	367	733	0	0
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar 2017	9.573	9.573	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	9.573	9.573	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-9.573	-9.573	0	0
Årets afskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-9.573	-9.573	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	0	0



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	t.kr.	t.kr.	kr.	kr.
6. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2017	1.225	1.225	0	0
Tilgang i årets løb	6.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	7.225	1.225	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.225	-1.060	0	0
Årets afskrivninger	-300	-165	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.525	-1.225	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.700	0	0	0
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2017	56.946	56.594	5.689.280	5.689.280
Tilgang i årets løb	1.404	352	1.058.226	0
Kostpris 31. december 2017	58.350	56.946	6.747.506	5.689.280
Opskrivninger 1. januar 2017	4.789	4.789	4.789.137	4.789.137
Årets opskrivning	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2017	4.789	4.789	4.789.137	4.789.137
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-11.149	-9.643	-4.705.359	-4.459.509
Årets afskrivninger	-1.169	-1.506	-105.197	-245.850
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-12.318	-11.149	-4.810.556	-4.705.359
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	50.821	50.586	6.726.087	5.773.058



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
8. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. januar 2017	52.628	41.670	0	0
Tilgang i årets løb	37.142	11.281	0	0
Afgang i årets løb	-102	-324	0	0
Kostpris 31. december 2017	89.668	52.627	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-16.780	-10.777	0	0
Årets afskrivninger	-7.696	-6.233	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	36	230	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-24.440	-16.780	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	65.228	35.847	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	5.223	0	0	0



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
	t.kr.	t.kr.	kr.	kr.
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	1.917	1.917	1.916.538	1.916.538
Tilgang i årets løb	388	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	2.305	1.917	1.916.538	1.916.538
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-1.800	-1.782	-1.797.601	-1.782.026
Årets afskrivninger	-35	-18	-15.577	-15.577
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-1.835	-1.800	-1.813.178	-1.797.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	470	117	103.360	118.935
10. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar 2017	1.952	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.952	0	0
Afgang i årets løb	-1.952	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	0	1.952	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	1.952	0	0



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	6.904.881	7.152.032
Tilgang i årets løb	0	0	10.000.000	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	16.904.881	7.152.032
Opskrivninger 1. januar 2017	0	0	29.676.189	27.283.479
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-2.328.715	2.392.710
Opskrivninger 31. december 2017	0	0	27.347.474	29.676.189
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	44.252.355	36.828.221
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Misp Ejendomme A/S			Rudersdal	100 %
Spangsberg Chokolade A/S			Rudersdal	100 %
N.E. Larsen ApS			Rudersdal	100 %
Elvirasminde A/S			Skanderborg	100 %
El-Po Invest ApS			Skodsborg	51 %
12. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	23.779.524	22.577.524
Tilgang i årets løb	0	0	15.662.089	1.202.000
Kostpris 31. december 2017	0	0	39.441.613	23.779.524
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	39.441.613	23.779.524



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
13. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	5.320	5.320	5.320.000	5.320.000
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	5.320	5.320	5.320.000	5.320.000
Opskrivninger 1. januar 2017	1.192	619	1.191.971	619.293
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-229	673	-229.224	672.678
Udbytte	-100	-100	-100.000	-100.000
Køb af egne kapitalandele	-640	0	-640.000	0
Opskrivninger 31. december 2017	223	1.192	222.747	1.191.971
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-928	-557	-928.268	-556.961
Årets afskrivninger på goodwill	-372	-371	-371.307	-371.307
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	-1.300	-928	-1.299.575	-928.268
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.243	5.584	4.243.172	5.583.703
I regnskabsposten indgår goodwill med	557	928	556.960	928.267
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
MOMI ApS			Rudersdal	50 %
Heino Cykler ApS			København	25 %
Get Visual A/S			København	20 %



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
14. Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	100	100	100.000	100.000
Tilgang i årets løb	100	100	100.000	100.000
Afgang i årets løb	-100	-100	-100.000	-100.000
Kostpris 31. december 2017	100	100	100.000	100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	100	100	100.000	100.000
15. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2017	63.987	35.039	63.987.110	35.039.110
Tilgang i årets løb	6.400	28.948	6.400.000	28.948.000
Kostpris 31. december 2017	70.387	63.987	70.387.110	63.987.110
Opskrivninger 1. januar 2017	0	0	0	0
Årets opskrivninger	21.883	0	21.882.986	0
Opskrivninger 31. december 2017	21.883	0	21.882.986	0
Nedskrivninger 31. december 2017	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	92.270	63.987	92.270.096	63.987.110



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
16. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2017	8.959	8.959	8.958.529	8.958.529
Tilgang i årets løb	8.534	0	3.168.792	0
Afgang i årets løb	-8.323	0	-8.322.809	0
Kostpris 31. december 2017	9.170	8.959	3.804.512	8.958.529
Årets opskrivning	0	0	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2017	-7.711	-7.711	-7.711.086	-7.711.086
Nedskrivninger, afhændede aktiver	7.711	0	7.711.086	0
Nedskrivninger 31. december 2017	0	-7.711	0	-7.711.086
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	9.170	1.248	3.804.512	1.247.443
17. Deposita				
Kostpris 1. januar 2017	306	208	0	0
Tilgang i årets løb	250	98	0	0
Kostpris 31. december 2017	556	306	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	556	306	0	0
18. Periodeafgrænsnings- poster				
Forudbetalt leasingafgift	149	0	148.500	0
Forudbetalt leje	274	0	0	0
Forudbetalt reklame	196	0	0	0
Øvrige	378	629	0	0
	997	629	148.500	0



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
19. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	1.812	837	859.268	1.150.630
Udskudt skat af årets resultat	477	975	199.732	-291.362
	2.289	1.812	1.059.000	859.268
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	-805	-1.217	0	0
Materielle anlægsaktiver	7.998	5.469	1.059.000	1.074.839
Fremført underskud fra tidligere år	-4.904	-2.440	0	-215.571
	2.289	1.812	1.059.000	859.268
20. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	36.668	38.732	559.154	670.974
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.072	-2.093	-112.335	-111.820
	34.596	36.639	446.819	559.154
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	26.352	28.495	0	111.838
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	5.135	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-712	0	0	0
	4.423	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.768	0	0	0



Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	5.500	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.500	0	0	0
Anden gæld i alt	4.000	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
23. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	0	670	0	0
Koncernbadwill	211	322	0	0
	211	992	0	0

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 559 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 6.726 t.kr.

Tinglyst ejerpantebrev på nom. 250 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 2.267 t.kr., er ikke deponeret til sikkerhed.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 36.668 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 50.821 t.kr.

Tinglyste ejerpantebreve på nom. 36.750 t.kr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 21.075 t.kr., er ikke deponeret til sikkerhed..



Noter

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 11.311 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	7.355 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.606 t.kr.
Driftinventar	45.838 t.kr.
Immaterielle anlægsaktiver	5.700 t.kr.

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Modervirksomheden har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 24 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-11 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på 161 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 299 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-33 måneder og en samlet restleasingforpligtelse på 657 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Modervirksomheden har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2017 i alt 20.571 t.kr. Ledelsen forventer ikke kautionen bliver aktuel.

Sambeskatning

Modervirksomheden er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.



Noter

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Michael Spangsberg Vedbæk Strandvej 462 2950 Vedbæk	Hovedaktionær
---	---------------

Øvrige nærtstående parter

Peter Ernst Wengler-Jørgensen Øster Farimagsgade 16 B, 3., 2100 København Ø	Bestyrelsesmedlem
Frederik Spangsberg Hostrupsvej 2, 3. tv., 1950 Frederiksberg C	Bestyrelsesmedlem
Torben Digemose Baunehøjvej 2, 4780 Stege	Bestyrelsesformand

	Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.457	8.903
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	21	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-24.327	-2.174
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	601	-302
Andre finansielle indtægter	-4.417	-1.069
Øvrige finansielle omkostninger	1.357	4.431
Skat af årets resultat	227	311
	-17.081	10.100
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.949	-4.700
Ændring i tilgodehavender	-5.674	-4.953
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	35.769	41.330
Andre ændringer i driftskapital	-918	18.688
	25.228	50.365

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.”

Esben Karstensen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-607227837898

IP: 185.16.18.211

2018-05-25 08:33:32Z

NEM ID 

Peter Ernst Wengler-Jørgensen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-294315081446

IP: 185.165.74.5

2018-05-25 10:19:29Z

NEM ID 

Frederik Spangsberg (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-797480149473

IP: 2.108.132.223

2018-05-27 13:58:36Z

NEM ID 

Torben Digemose (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-513289605355

IP: 188.182.185.7

2018-05-28 16:59:14Z

NEM ID 

Michael Spangsberg (CPR valideret)

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-646119140406

IP: 80.160.92.142

2018-06-01 08:51:33Z

NEM ID 

Michael Spangsberg (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-646119140406

IP: 80.160.92.142

2018-06-01 08:51:33Z

NEM ID 

Bent Pallesen (CVR valideret)

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:21148148-RID:1111162090734

IP: 83.221.155.125

2018-06-01 09:19:11Z

NEM ID 

Peter Ernst Wengler-Jørgensen (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-294315081446

IP: 185.165.74.5

2018-06-01 11:36:14Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: T640H-3XE0Y-LX4AC-SSOL3-W60D1-35ZFK

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>