

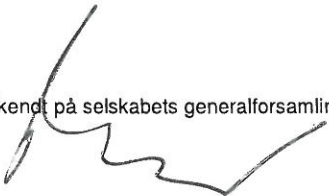
**Misp Holding A/S
Rønnebærtøften 10, Trørød
2950 Vedbæk**

Årsrapport

1. januar 2015 til 31. december 2015

CVR-nr. 82921516

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *31/5* 2016


Peter Ernst Wengler-Jørgensen
Dirigent

TimeVision Brøndby
Godkendt Revisionsaktieselskab
Park Allé 295, 2. sal
DK-2605 Brøndby

Telefon: +45 4355 0505
Telefax: +45 4355 0506
Mail: tv.broendby@time.dk

CVR-nr.: 19 00 04 35
Bank: 5470 2083934
Web: www.timevision.dk

Frederiksberg - Brøndby - Slagelse
Member of IEC - www.iecnet.net

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledespåtegning	6
Revisors erklæringer	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance, aktiver	14
Balance, passiver	15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Andre noteoplysninger	22

Selskab	Misp Holding A/S Rønnebærtøften 10, Trørød 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 82921516
Direktion	Michael Spangsberg
Bestyrelse	Torben Digemose Formand Michael Spangsberg Frederik Spangsberg Peter Ernst Wengler-Jørgensen
Revisor	TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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.

Usikkerhed ved indregning/måling

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet forekommet særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke fundet begivenheder sted, som øver usædvanlig indflydelse på selskabets resultat.

Redegørelse for udviklingen i virksomhedens økonomiske aktiviteter

Virksomhedens økonomiske aktiviteter har udviklet sig som forventet. Flere års indsats på udvikling af produkter har medført en stigende efterspørgsel efter selskabets produkter.

Som følge af den stigende efterspørgsel og køb af virksomhed i 2014 er koncernen i 2015 indtrådt i regnskabsklasse C, hvilket medfører at der skal udarbejdes koncernregnskab. I den forbindelse er nøgletal kun vist for indeværende og forrige år.

I forbindelse med overgangen fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C er der ikke sket væsentlige ændringer i anvendt regnskabspraksis med hensyn til indregning.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en positiv udvikling i 2016.

Videnressourcer

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

Særlige risici inden for virksomhedens branche

Koncernen påvirkes ikke af særlige finansielle eller forretningsmæssige risici udover de i branchen almindelig forekommende.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltning til forebyggelse og reduktion

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Beskrivelse af koncernforhold

Koncernen omfatter følgende selskaber:

Misp Holding A/S
Misp Ejendomme A/S
Spangsborg Chokolade A/S
Elvirasminde A/S
N.E. Larsen ApS

Filialer i udlandet

Koncernen besidder ingen filialer i udlandet:

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i senest offentliggjorte årsrapport

Koncernen har i året oplevet en vækst på baggrund af de seneste års udvikling af produkter samt markedsføringskampagner.

Hovedtal

Misp Holding A/S

Hovedtal

TDKK	2015	2014
Hovedtal		
Resultat af ordinær primær drift	8.137	-22.321
Årets resultat	7.262	16.331
Balancesum		
Egenkapital	246.241	161.392
172.529	175.266	
Nøgletal		
Overskudsgrad	6 %	-34 %
Egenkapitalforrentning	4 %	9 %
Soliditetsgrad	70 %	74 %

Beskrivelser af hoved- nøgletal

Nøgletallene afviger på nogle punkter fra Finansanalytikerforenings anbefalinger, da virksomheden ikke er en børsnoteret virksomhed.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt koncernregnskab og årsrapport for 1. januar 2015 til 31. december 2015 for Misp Holding A/S.

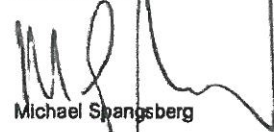
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 9. maj 2016

Direktionen:



Michael Spangsberg

Bestyrelsen:



Torben Digenose
Formand



Michael Spangsberg



Peter Ernst Wengler-Jørgensen



Frederik Spangsberg

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Misp Holding A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Misp Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 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 årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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

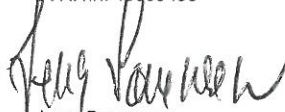
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015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

Brøndby, den 9. maj 2016

TimeVision Brøndby
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR. nr.: 19000435



Jens Sørensen
Registreret revisor

Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den foregående regnskabsperiode.

Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Misp Holding ApS og de tilknyttede virksomheder Misp Ejendomme A/S, Spangsborg Chokolade A/S, N.E. Larsen ApS og Elvirasminde A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders reviderede årsregnskaber opgjort i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Virksomhedssammenslutninger

Ved tilkøb af virksomheder, hvor moderselskabet opnår bestemmende indflydelse, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle anlægsaktiver. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indtægtsføres i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Ledelsen har i overensstemmelse med årsregnskabsloven valgt at sammendrage en række regnskabsposter i regnskabsposten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning reduceret med vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Endvidere indgår følgende poster i bruttofortjenesten:
Andre driftsindtægter, der omfatter fortjeneste ved salg af anlægsaktiver

Nettoomsætning, indtægtskriterier

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i den periode lejen omhandler.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer korrigeret for ændring i lagre af råvarer, samt varer under fremstilling og færdigvarer.

Herudover omfatter det omkostninger til drift m.v. på lastbil, samt drift af selskabets ejendomme.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsfremmende omkostninger, transportomkostninger, driftsmiddelomkostninger, loka-
leomkostninger, administrationsomkostninger, herunder tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger samt hensættelser
til omstruktureringer mv.

Løn, gager og personaleomkostninger.

Omfatter løn og gager til medarbejdere, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger omfatter indtægter vedrørende udleje af ejendom samt driftsomkostninger vedrørende
virksomhedens ejendom.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte
restværdier og brugstider for de enkelte aktiver. Gevinster ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver indgår under
andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, mens tab indgår under andre driftsudgifter.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter afskrivning af merværdier ved anskaffelsen.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder renteindtægter og -omkostninger vedrørende tilknyttede
og associerede virksomheder, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godt-
gørelse under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det år, hvor udbyttet deklarerer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat 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.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning indenfor koncernen. Dattervirksomheder indgår i
sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor dattervirksomheder indtræder i koncernen og frem til det tidspunkt, hvor det udgår af
koncernen. Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af sel-
skabsskat med skattemyndighederne. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mel-
lem 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den
forventede økonomiske levetid.

Der indgår forventede økonomiske levetider som følger:

Goodwill	7 år
Software	3 år
Varemærkerettigheder, patenter o.l.	3 år

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virk-
somhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelses-
prisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. Kostprisen
af et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er for-
skellig.

Mindre anskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

For så vidt angår ejendomme er disse opskrevet til markedsværdien i overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 41.

Opskrivningen til dagsværdi er efter modregning af udskudt skat, modposteret direkte på egenkapitalen som en bunden opskrivningshenlæggelse.

Afskrivninger på ejendomme beregnes på grundlag af den opskrevne værdi.

Hvis det senere konstateres, at grundlaget for opretholdelsen af opskrivningen eller en del heraf ikke længere er til stede, vil der ske en tilbageførsel af opskrivningen.

Der indgår forventede brugstider som følger:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger (der afskrives ikke på grunde)	5-45 år	0 %
Produktionsanlæg, driftsmateriel, automobiler, inventar o.lign. og maskiner	3-40 år	0-20 %

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Der korrigeres for eventuelle koncernter interne avancer eller tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede og associerede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsregnskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af noterede aktier og anparter med en ejerandel på under 20% måles til kostpris.

Deposita

Deposita måles til kostpris.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver 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, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter købspris for medgåede materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indregningsmetode og måling for indirekte produktionsomkostninger

Indirekte produktionsomkostninger er indregnet og indgår således i målingen af varer under fremstilling og færdigvarelagre.

Tilgodehavender

Tilgodehavender samt eventuelt ikke fakturerede tilgodehavender på balancedagen måles til amortiseret kostpris. For kortfristede tilgodehavender svarer dette normalt til den pålydende værdi.

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

Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder værdiansættes prioritetsgælden til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente. Forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes dermed i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

For obligationslån svarer amortiseret kostpris således til en restgæld, der opgøres som det oprindeligt modtagne provenu ved låneoptagelsen reduceret med betalte afdrag og korrigeret for en over afdragstiden foretagen afskrivning af lånets kurstab og låneomkostninger på optagelsestidspunktet. For kontantlån svarer det til lånets restgæld.

Kortfristet gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger

Modtagne forudbetalinger omfatter forudbetalinger for kunder for varer, der ikke er leveret på balancedagen, og forudbetaling af leje fra lejere.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Misp Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser

Betalinger der er indgået senest på balancedagen, men som vedrører indtægter i de efterfølgende regnskabsår er indregnet som periodeafgrænsningsposter under gældsforpligtelser.

Koncernbadwill opstået i forbindelse med køb af selskab afskrives over 5 år.

Omregning af fremmed valuta samt behandling af valutakursfortjenester og -tab

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Egenkapital

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.

Information om konsolidering

Koncernregnskabet viser de konsoliderede virksomheders aktiver og passiver, deres finansielle stilling samt deres resultat, som om de tilsammen var en enkelt virksomhed.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser årets pengestrømme opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
Perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015				
Bruttofortjeneste	49.876	20.804	125	-170
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-40.149	-18.997	-1.100	-1.089
Afskrivninger, anlægsaktiver	-6.320	-13.943	-264	-967
Andre driftsudgifter	4.730	-10.185	-270	-176
Resultat før finansielle poster	8.137	-22.321	-1.509	-2.402
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.324	84
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-164	250	-164	250
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v.	1.853	4.632	1.853	4.632
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.038	608
Andre finansielle indtægter	5.366	34.831	5.317	14.284
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	-4.200	0	-4.200	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	-46	-111
Andre finansielle omkostninger	-1.340	-1.379	-517	-889
Resultat før skat	9.652	16.013	10.096	16.456
Skat af årets resultat	-1.495	-2.532	-1.939	-2.975
Årets resultat	8.157	13.481	8.157	13.481
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			8.060	-10.037
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret			10.000	10.000
Overført resultat			-9.903	13.518
Forslag til resultatdisponering i alt			8.157	13.481

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
Aktiver pr. 31. december 2015				
2	Koncessioner, patenter o.l.	0	0	0
3	Goodwill	165	340	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	165	340	0
4	Grunde og bygninger	51.741	52.895	6.018
5	Produktionsanlæg og maskiner	30.892	17.504	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	134	304	134
	Materielle anlægsaktiver i alt	82.767	70.703	6.152
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.435
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.577
	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.383	5.646	5.383
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	100	0	100
	Andre værdipapirer og kapitalandele	35.039	31.487	35.039
	Andre tilgodehavender	1.250	0	1.250
	Deposita	208	63	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	41.980	37.196	93.784
	Anlægsaktiver i alt	124.912	108.239	99.936
	Råvarer og hjælpematerialer	7.668	6.442	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.603	2.446	402
	Varebeholdninger i alt	11.271	8.888	402
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.859	28.899	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.198	254	1.198
	Udskudte skatteaktiver	0	541	3.144
	Andre tilgodehavender	1.870	1.577	1.117
8	Periodeafgrænsningsposter	633	718	0
	Tilgodehavender i alt	32.560	31.989	5.459
	Andre værdipapirer og kapitalandele	70.113	79.748	70.113
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	70.113	79.748	70.113
	Likvide beholdninger	6.268	6.429	3.701
	Omsætningsaktiver i alt	120.212	127.055	79.675
	Aktiver i alt	245.124	235.294	179.611
				176.738

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
Passiver pr. 31. december 2015				
9	Virksomhedskapital	500	500	500
	Reserve for opskrivninger	3.592	3.592	3.592
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	62	327	17.898
	Forslag til udbytte	0	0	0
	Overført resultat	166.419	167.998	148.583
	Egenkapital i alt	170.573	172.417	170.573
	Hensættelser til udskudt skat	837	0	0
10	Andre hensættelser	5.000	10.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.837	10.000	0
	Prioritetsgæld	24.258	13.001	671
	Kreditinstitutter	0	6.750	0
11	Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.258	19.751	671
	Andel af langfristet gæld der forfalder inden for 1 år	2.579	4.112	111
	Kreditinstitutter	11.519	2.805	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.925	11.842	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.660
	Selskabsskat	70	0	1.873
	Anden gæld	13.028	12.654	490
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.233	499	1.233
12	Periodeafgrænsningsposter	1.102	1.214	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.456	33.126	8.367
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	74.551	62.877	9.038
	Passiver i alt	245.124	235.294	179.611
				176.738

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
Egenkapitalændringer				
Egenkapital primo	172.416	170.387	172.417	168.813
Årets resultatandel i tilknyttede virksomheder	0	0	8.324	83
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-10.500
Årets resultatandel i associerede virksomheder	0	0	-165	263
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	0	-100	0
Overført resultat	8.157	13.481	-9.903	13.518
Ekstraordinært udbytte	0	0	10.000	10.000
Betalt udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
Andre værdireguleringer	0	-1.451	0	239
Egenkapital i alt	170.573	172.417	170.573	172.416
Specifikation af egenkapitalen				
Virksomhedskapital, primo	500	500	500	500
Virksomhedskapital i alt	500	500	500	500
Opskrivningshenlæggelse, primo	3.592	3.592	3.592	3.592
Opskrivningshenlæggelser i alt	3.592	3.592	3.592	3.592
Datterselskabsreserve, primo	327	0	9.839	19.876
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	116	0	116
Årets resultatandel i tilknyttede virksomheder	0	0	8.324	83
Årets resultatandel i associerede virksomheder	-165	211	-165	263
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-10.500
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	-100	0	-100	0
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode i alt	62	327	17.898	9.838
Overført resultat, primo	167.997	166.295	158.486	144.845
Overført via resultatdisponering	-1.578	3.207	-9.903	13.518
Andre værdireguleringer	0	-1.504	0	123
Overført resultat i alt	166.419	167.998	148.583	158.486
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
Betalt udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
Udbytte i alt	0	0	0	0
Egenkapital i alt	170.573	172.417	170.573	172.416

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
Årets resultat	8.157	13.481	8.157	13.481
Afskrivninger, anlægsaktiver	6.320	13.943	264	967
Fortjeneste- og tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-20	-45	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.324	-84
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	164	-250	164	-250
Indtægter af andre kapitalandele	-1.853	-4.632	-1.853	-4.632
Finansieringsindtægter	-1.242	-1.429	-2.215	-2.052
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	4.200	0	4.200	0
Finansieringsomkostninger	1.295	1.105	559	727
Skat af årets resultat	1.495	2.532	1.939	2.975
Årets ændring i andre hensættelser	-5.000	10.000	0	0
Reguleringer	5.359	21.224	-5.266	-2.349
Ændring i varebeholdninger	-2.383	-4.753	-402	0
Ændring i tilgodehavender	257	-15.526	-3.346	756
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	2.546	18.134	2.955	-9.014
Ændring i arbejdskapital	420	-2.145	-793	-8.258
Renteindbetalinger og lignende	3.096	6.061	4.068	6.684
Renteudbetalinger og lignende	-1.295	-1.105	-559	-727
Rentebetalinger og lignende	1.801	4.956	3.509	5.957
Betalt skat	242	-143	-126	-121
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.979	37.373	5.481	8.710
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-9.573	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.582	-23.519	0	-266
Salg af materielle anlægsaktiver	282	181	152	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.145	-4.240	-5.000	-4.384
Ændring i udlån til kapitalandele	-5.550	1.018	-1.313	-3.219
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	0	0	10.500
Udbytte fra associeret virksomhed	100	0	100	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-28.895	-36.133	-6.061	2.631
Ændring i langfristet gæld	4.506	7.499	-111	-109
Betalt udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.494	-2.501	-10.111	-10.109
Ændring i likvider	-18.410	-1.261	-10.691	1.232
Likvider primo	83.272	84.633	84.505	83.273
Ændring i likvider	-18.410	-1.261	-10.691	1.232
Likvider ultimo	64.862	83.372	73.814	84.505

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
1 Løn, gager og personaleomkostninger				
Løn, gager og personaleomkostninger	38.209	16.873	1.054	1.054
Pensioner	1.152	1.324	18	18
Andre omkostninger til social sikring	788	800	28	17
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	40.149	18.997	1.100	1.089
2 Koncessioner, patenter o.l.				
Samlet anskaffelsessum primo	9.573	0	0	0
Tilgang	0	9.573	0	0
Samlet anskaffelsessum	9.573	9.573	0	0
Samlede afskrivninger primo	-9.573	0	0	0
Årets afskrivninger	0	-9.573	0	0
Samlede af- og nedskrivninger	-9.573	-9.573	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	0	0	0	0
3 Goodwill				
Samlet anskaffelsessum primo	1.225	1.225	0	0
Samlet anskaffelsessum	1.225	1.225	0	0
Samlede afskrivninger primo	-885	-710	0	0
Årets afskrivninger	-175	-175	0	0
Samlede af- og nedskrivninger	-1.060	-885	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	165	340	0	0
4 Grunde og bygninger				
Samlet anskaffelsessum primo	56.159	43.783	5.689	5.423
Tilgang	435	12.376	0	266
Samlet anskaffelsessum	56.594	56.159	5.689	5.689
Opskrivninger, primo	4.789	4.789	4.789	4.789
Samlede opskrivninger	4.789	4.789	4.789	4.789
Samlede af- og nedskrivninger primo	-8.052	-6.413	-4.214	-3.349
Årets af- og nedskrivninger	-1.590	-1.640	-246	-864
Samlede af- og nedskrivninger	-9.642	-8.053	-4.460	-4.213
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	51.741	52.895	6.018	6.265

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
5 Produktionsanlæg og maskiner				
Samlet anskaffelsessum primo	24.251	13.214	0	0
Tilgang	18.147	11.143	0	0
Afgang til kostpriser	-729	-106	0	0
Samlet anskaffelsessum	41.669	24.251	0	0
Samlede afskrivninger primo	-6.748	-4.322	0	0
Afskrivning på afhændede produktionsanlæg og maskiner	437	7	0	0
Årets afskrivninger	-4.466	-2.432	0	0
Samlede af- og nedskrivninger	-10.777	-6.747	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	30.892	17.504	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Samlet anskaffelsessum primo	2.165	2.295	2.165	2.165
Afgang til kostpriser	-249	-130	-249	0
Samlet anskaffelsessum	1.916	2.165	1.916	2.165
Samlede afskrivninger primo	-1.861	-1.823	-1.861	-1.758
Afskrivning på afhændede anlæg og driftsmidler	97	94	97	0
Årets afskrivninger	-18	-132	-18	-103
Samlede af- og nedskrivninger	-1.782	-1.861	-1.782	-1.861
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	134	304	134	304

	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Samlet anskaffelsessum primo	0	0	3.508	3.508
Samlet anskaffelsessum	0	0	3.508	3.508
Værdireguleringer, primo	0	0	13.595	15.090
Årets resultatandele	0	0	2.214	-1.495
Samlet værdiregulering	0	0	15.809	13.595
Misp Ejendomme A/S	0	0	19.317	17.103
Samlet anskaffelsessum primo	0	0	3.500	3.500
Samlet anskaffelsessum	0	0	3.500	3.500
Værdireguleringer, primo	0	0	-823	-1.406
Årets resultatandele	0	0	5.038	583
Samlet værdiregulering	0	0	4.215	-823
Spangsborg Chokolade A/S	0	0	7.715	2.677
Værdireguleringer, primo	0	0	182	10.691
Årets resultatandele	0	0	-11	-9
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.500
Samlet værdiregulering	0	0	171	182
N E Larsen ApS	0	0	171	182
Samlet anskaffelsessum primo	0	0	144	0
Tilgang	0	0	0	144
Samlet anskaffelsessum	0	0	144	144
Værdireguleringer, primo	0	0	1.006	0
Årets resultatandele	0	0	1.084	-1.502
Årets afskrivning goodwill	0	0	0	2.508
Samlet værdiregulering	0	0	2.090	1.006
Elvirasminde A/S	0	0	2.234	1.150
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	0	0	29.437	21.112

Kapitalandelen består af aktier i Misp Ejendomme A/S, med hjemsted i Rudersdal Kommune, nom. DKK 1.000.000. Ejerandelen er 100%.

Kapitalandelen består af aktier i Spangsborg Chokolade A/S, med hjemsted i Rudersdal Kommune, nom. DKK 2.000.000. Ejerandelen er 100%.

Kapitalandelen består af anparter i N.E. Larsen A/S, med hjemsted i Rudersdal Kommune, nom. DKK 125.000. Ejerandelen er 100%.

Kapitalandelen består af aktier i Elvirasminde A/S, med hjemsted i Skanderborg Kommune, nom. DKK 8.500.000. Ejerandelen er 100%.

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
8 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	633	718	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	633	718	0	0

	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern	2015 TDKK Modervirk	2014 TDKK Modervirk
9 Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital, primo	500	500	500	500
Virksomhedskapital i alt	500	500	500	500
Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.				
10 Andre hensættelser				
Andre hensættelser, primo	10.000	0	0	0
Årets ændring i andre hensættelser	-5.000	10.000	0	0
Andre hensættelser i alt	5.000	10.000	0	0
11 Langfristede gældsforpligtelser i alt				
Af den langfristede del af gældsforpligtelser TDKK 671 forfalder TDKK 225 efter 5 år for moderselskabet.				
Af den langfristede del af gældsforpligtelser TDKK 24.258 forfalder TDKK 15.657 efter 5 år for koncernregnskabet.				
12 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	670	671	0	0
Koncernbadwill	432	543	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	1.102	1.214	0	0

Usædvanlige forhold

Regnskabet i Elvirasminde A/S er påvirket af en delvis tilbageførsel af den i 2014 foretagne hensættelse på DKK 10 mio. til omstrukturering og reorganisation af selskabet. Tilbageførslen skyldes at der i løbet af 2015 er gennemført en række ændringer i organisationen samt igangsat en række tilpasninger i den eksisterende produktionsapparat samt tilført nyt udstyr og nye produkter.

Der arbejdes fortsat med de mange nye tiltag og forbedringer, hvorfor den resterende hensættelse på DKK 5 mio opretholdes som en hensættelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandelen består af anparter i Momi ApS, med hjemsted i Rudersdal Kommune, nom. DKK 100.000. Ejerandelen er 50%. Årets resultat DKK 74.005. Egenkapital DKK 2.058.857.

Kapitalandelen består af anparter i Heino Cykler ApS, med hjemsted i Københavns Kommune, nom. DKK 200.000. Ejerandelen er 25%. Årets resultat DKK 1.807.808. Egenkapital DKK 5.693.860.

Kapitalandelen består af aktier i Get Visuel A/S, med hjemsted i Københavns Kommune, nom. DKK 2.000.000. Ejerandelen er 20%. Årets resultat DKK 1.996.045. Egenkapital DKK 7.616.356.

Eventualforpligtelser

Ingen

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er afgivet følgende sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Til sikkerhed for prioritetsgæld, er der afgivet pant i virksomhedens ejendomme. Prioritetsgælden udgjorde på balancedagen TDKK 24.358. Ejendommene er på balancedagen indregnet og målt til TDKK 51.741.

Tinglyst ejerpantebrev TDKK 250 henligger ubenyttet hos selskabet.

Der er til kreditinstitut afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant i Elvirasminde A/S med nom. TDKK 5.000 med virksomhedspant i fordringer, lagerbeholdninger, køretøjer, driftsinventar og - materiel og immaterielle rettigheder. Aktiver omfattet af virksomhedspantet er i årsrapporten indregnet med TDKK 29.695.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for et datterselskabs bankengagement. Datterselskabet har pr. 31. december 2015 en mindre kassekredit i banken.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har leje- og leasingforpligtelser, som ikke er indregnet i balancen, der på balancedagen udgør:

Leasing af automobiler og kasseterminaler med variabel leasingafgift på TDKK 34 pr. måned med en resterende løbetid på 1 - 57 måneder. Samlet forpligtelse TDKK 1.345 hvoraf TDKK 600 forfalder inden for 1 år.

Koncernen har endvidere huslejeoplygninger. Huslejeoplygningerne er opgjort til TDKK 615 og har en resterende løbetid på 1-20 måneder. Huslejeoplygning inden for 1 år udgør TDKK 471.