

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

CVR-nr: 82 92 15 16

*ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2016*

Penneo dokumentnøgle: JYB2D-0LNLQ-BTUGY-0S3UJ2-2EKEJ-7G7LP

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23/5 2017

Peter Ernst Wengler-Jørgensen

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	24
Noter	25

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Misp Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 23. maj 2017

Direktion

Michael Spangsberg

Bestyrelse

Torben Digemose
Formand

Michael Spangsberg

Frederik Spangsberg

Peter Ernst Wengler-Jørgensen

Til kapitalejerne i Misp Holding A/S**Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Misp Holding A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2016 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 for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 eller 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 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.

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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Brøndby, den 23. maj 2017

TimeVision Brøndby

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 19000435

Jens Sørensen
Registreret revisor

Selskabet	Misp Holding A/S Rønnebærtoften 10, Trørød 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 82 92 15 16 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Digemose, formand Michael Spangsberg Frederik Spangsberg Peter Ernst Wengler-Jørgensen
Direktion	Michael Spangsberg
Revisor	TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab Park Allé 295, 2. sal 2605 Brøndby

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2014 TDKK Koncern
HOVEDTAL			
Resultat af ordinær drift	2.917	3.071	-12.478
Resultat af finansielle poster	-886	1.581	38.491
Årets resultat	1.720	3.157	23.481
Balancesum	300.025	245.124	235.543
Egenkapital	167.293	175.573	182.417
PENGESTRØMME			
- fra driftsaktivitet	59.914	25.704	53.629
- fra investeringsaktivitet	-43.635	-27.265	-37.152
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.585	-18.582	-23.519
- fra finansieringsaktivitet	1.995	-6.927	-49
Antal personer beskæftiget	150	106	68
NØGLETAL i %			
Afkastningsgrad	1,0	1,3	-5,3
Soliditetsgrad	55,8	71,6	77,4
Forrentning af egenkapital	1,0	1,8	13,4

Forklaring af nøgletal

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

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

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 m.v.

Usædvanlige forhold

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet konstateret usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens økonomiske aktiviteter har udviklet sig som forventet. Flere års indsats på udvikling af produkter har medført en stigende efterspørgsel efter koncernens produkter. Koncernen har i året investeret i udbygning af produktionsfaciliteter for at imødegå den stigende efterspørgsel.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer en positiv udvikling i 2017.

Selskabets 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 forretningsmæssige og finansielle risici

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

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Filialer i udlandet

Koncernen besidder ingen filialer i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

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

GENERELT

Årsregnskabet for Misp Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt på egenkapitalen.

Ovenstående ændring har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Derudover er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Selskabet havde i årsregnskabet for 2014 indregnet en hensat forpligtelse MDKK 10 til afdækning af fremtidige struktur- og organisationsændringer. Hensættelsen opfyldte ikke kriterierne for indregning i 2014.

Ledelsen har derfor besluttet at ændre på praksis og tilpasse anvendt regnskabspraksis i overensstemmelse med reglerne for rettelse af væsentlige fejl i tidligere årsrapporter.

I forbindelse med ændringen er sammenligningstallene for 2015 tilpasset.

Ændringen har medført, at resultatet i sammenligningstallene er reduceret med MDKK 5. Ændringen medfører en tilsvarende positiv ændring af egenkapitalen ultimo 2015.

Ændringen medfører, at resultat for 2016 er reduceret med MDKK 5. Ændringen har ingen indflydelse på egenkapitalen ved udgangen af 2016.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet aflægges i hele tusinde danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Misp Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i koncern balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Leasing

Ydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden. Restforpligtelsen oplyses under eventualforpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver****Udviklingsprojekter**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af aktiverede udviklingsomkostninger opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ejendomme måles til anskaffelsessum. Der er tidligere år foretaget en opskrivning af ejendommens værdi i overensstemmelse med Årsregnskabsloven § 41 med udgangspunkt i en foreliggende vurderingsrapport. Det vurderes løbende om der er ændringer i grundlaget for opskrivningen.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver**Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) efter fordeling mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede 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 10 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 goodwillen er knyttet til.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til kostpris.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivt 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.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld 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 lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, 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 koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
BRUTTOFORTJENESTE	60.696	49.519	-181	117
1 Personaleomkostninger	-48.640	-39.850	-1.064	-1.088
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.903	-6.328	-265	-268
Andre driftsomkostninger	-236	-270	-172	-270
DRIFTSRESULTAT	2.917	3.071	-1.682	-1.509
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.393	3.324
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	302	-164	302	-164
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2.174	1.853	2.173	1.853
Andre finansielle indtægter	1.069	5.432	1.154	5.317
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	918	1.038
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	0	-4.200	0	-4.200
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-46
Andre finansielle omkostninger	-4.431	-1.340	-4.037	-517
RESULTAT FØR SKAT	2.031	4.652	1.221	5.096
Skat af årets resultat	-311	-1.495	499	-1.939
ÅRETS RESULTAT	1.720	3.157	1.720	3.157
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret			10.000	10.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.594	3.060
Overført resultat			-10.874	-9.903
DISPONERET I ALT			1.720	3.157

AKTIVER

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
2 Færdiggjorte udviklingsprojekter	733	0	0	0
2 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	0	0	0	0
2 Goodwill	0	165	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	733	165	0	0
3 Grunde og bygninger	50.586	51.741	5.772	6.018
3 Produktionsanlæg og maskiner	35.847	30.892	0	0
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	117	131	119	133
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.952	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	88.502	82.764	5.891	6.151
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.828	34.435
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.779	22.577
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	5.584	5.383	5.584	5.383
7 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	100	100	100	100
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	63.987	35.039	63.987	35.039
8 Andre tilgodehavender	1.346	1.250	1.248	1.250
8 Deposita	208	208	0	0
Finansielle anlægsaktiver	71.225	41.980	131.526	98.784
ANLÆGSAKTIVER	160.460	124.909	137.417	104.935
Råvarer og hjælpematerialer	11.157	7.668	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.814	3.603	402	402
Varebeholdninger	15.971	11.271	402	402

AKTIVER

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.333	28.859	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	336	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.294	1.198	1.294	1.198
Selskabsskat	1.072	0	1.437	0
Andre tilgodehavender	2.257	1.870	1.095	1.117
Udskudt skatteaktiv	0	0	0	3.144
9 Periodeafgrænsningsposter	629	633	0	0
Tilgodehavender	38.585	32.560	4.162	5.459
Andre værdipapirer og kapitalandele	51.550	70.113	51.550	70.113
Værdipapirer og kapitalandele	51.550	70.113	51.550	70.113
Likvide beholdninger	33.459	6.271	17.866	3.701
OMSÆTNINGSAKTIVER	139.565	120.215	73.980	79.675
AKTIVER	300.025	245.124	211.397	184.610

PASSIVER

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
Virksomhedskapital	500	500	500	500
10 Reserve for opskrivninger	3.592	3.592	3.592	3.592
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	263	62	25.492	22.899
Overført resultat	162.938	171.419	137.709	148.583
11 EGENKAPITAL	167.293	175.574	167.293	175.574
12 Hensættelse til udskudt skat	1.812	837	859	0
HENSATTE FORPLIGTELSER	1.812	837	859	0
Prioritetsgæld	36.639	24.258	559	671
13 Langfristede gældsforpligtelser	36.639	24.258	559	671
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	2.093	2.579	112	111
Kreditinstitutter	20.432	11.519	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	248	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.769	14.913	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	498	4.660
Selskabsskat	0	70	0	1.873
Anden gæld	15.318	13.040	1.647	488
14 Periodeafgrænsningsposter	992	1.102	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	40.429	1.233	40.429	1.233
Kortfristede gældsforpligtelser	94.281	44.456	42.686	8.365
GÆLDSFORPLIGTELSER	130.920	68.714	43.245	9.036
PASSIVER	300.025	245.124	211.397	184.610
15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17 Nærtstående parter				
18 Ejerforhold				

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
Virksomhedskapital primo	500	500	500	500
Virksomhedskapital ultimo	500	500	500	500
Reserve for opskrivninger primo	3.592	3.592	3.592	3.592
Reserve for opskrivninger ultimo	3.592	3.592	3.592	3.592
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	62	327	22.898	19.839
Udloddet udbytte fra tilknyttede/associerede virksomheder	-100	-100	-100	-100
Årets resultat i tilknyttede/associerede virksomheder	301	-165	2.694	3.160
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	263	62	25.492	22.899
Overført resultat, primo	171.419	177.997	148.583	158.486
Årets overførte resultat (selskab)	1.519	-6.578	-874	97
Foreslået udbytte	-10.000	0	-10.000	-10.000
Overført resultat ultimo	162.938	171.419	137.709	148.583
Udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
Udloddet udbytte	-10.000	-10.000	-10.000	-10.000
EGENKAPITAL	167.293	175.573	167.293	175.574

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern
Årets resultat	1.720	3.157
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.903	6.328
Andre reguleringer	1.197	-106
Ændring af driftskapital	50.365	10.097
Pengestrømme fra drift før renter	62.185	19.476
Renteindbetalinger og lignende	3.243	7.285
Renteudbetalinger	-4.373	-1.299
Pengestrømme fra ordinær drift	61.055	25.462
Betalt selskabsskat	-1.141	242
Pengestrømme fra driftsaktivitet	59.914	25.704
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.100	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.585	-18.582
Salg af materielle anlægsaktiver	94	464
Køb af finansielle anlægsaktiver	-29.144	-9.102
Salg af finansielle anlægsaktiver	100	100
Deposita	0	-145
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-43.635	-27.265
Ændring langfristet gæld	11.895	2.973
Udbetalt udbytte	-10.000	-10.000
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder	100	100
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.995	-6.927
Ændring i likvider	18.274	-8.488
Likvide midler, primo	-5.247	3.241
Likvide midler, ultimo	13.027	-5.247

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
1 Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget	150	106	2	2
Lønninger	46.958	38.209	1.054	1.054
Pensioner	1.141	1.152	0	18
Andre omkostninger til social sikring	541	489	10	16
Personaleomkostninger i alt	48.640	39.850	1.064	1.088

	Færdiggjorte Udviklings- projekter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	Goodwill
2 Immaterielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	0	9.573	1.225
Tilgang	1.100	0	0
Kostpris 31. december 2016	<u>1.100</u>	<u>9.573</u>	<u>1.225</u>
Af-/nedskrivninger, primo	0	-9.573	-1.060
Årets af-/nedskrivninger	<u>-367</u>	<u>0</u>	<u>-165</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	<u>-367</u>	<u>-9.573</u>	<u>-1.225</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>733</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
3 Materielle anlægsaktiver				
Moder				
Kostpris, primo	5.689	0	1.917	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
	<u>5.689</u>	<u>0</u>	<u>1.917</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	5.689	0	1.917	0
	<u>4.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger, primo	4.789	0	0	0
	<u>4.789</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2016	4.789	0	0	0
	<u>-4.460</u>	<u>0</u>	<u>-1.782</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-4.460	0	-1.782	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-246	0	-16	0
	<u>-4.706</u>	<u>0</u>	<u>-1.798</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	-4.706	0	-1.798	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.772</u>	<u>0</u>	<u>119</u>	<u>0</u>

Værdi af grunde og bygninger uden opskrivning TDKK 1.916.

	2016 TDKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 TDKK Moder	2015 TDKK Moder
3 Materielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris, primo	56.594	41.670	1.917	0
Tilgang i årets løb	352	11.281	0	1.952
Afgang i årets løb	0	-324	0	0
Kostpris 31. december 2016	56.946	52.627	1.917	1.952
Opskrivninger, primo	4.789	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2016	4.789	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	-9.643	-10.777	-1.782	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	230	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.506	-6.233	-18	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	-11.149	-16.780	-1.800	0
Materielle anlægsaktiver i alt	50.586	35.847	117	1.952
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	7.152	7.152
Kostpris 31. december 2016	0	0	7.152	7.152
Op- og nedskrivninger primo	0	0	27.283	23.959
Årets resultatandele	0	0	2.393	3.324
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	0	0	29.676	27.283
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	36.828	34.435

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Misp Ejendomme A/S, Rudersdal kommune	100%	21.482.033	2.164.979
Spangsberg Chokolade A/S, Rudersdal kommune	100%	14.175.842	6.461.469
N.E. Larsen ApS, Rudersdal kommune	100%	162.395	-8.698
Elvirasminde A/S, Skanderborg kommune	100%	1.738.758	-5.494.224

	TDKK Koncern	TDKK Koncern	TDKK Moder	TDKK Moder
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Saldo primo	0	0	22.577	23.394
Tilgang i året	0	0	1.202	0
Afgang i året	0	0	0	-817
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.779</u>	<u>22.577</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	0	0	23.779	22.577
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris, primo	5.320	5.320	5.320	5.320
Kostpris 31. december 2016	5.320	5.320	5.320	5.320
Op- og nedskrivninger primo	619	513	619	513
Årets resultatandele	673	207	673	207
Afskrivning goodwill, primo	-557	-186	-557	-186
Udloddet udbytte	-100	-100	-100	-100
Årets afskrivning goodwill	-371	-371	-371	-371
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	264	63	264	63
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.584	5.383	5.584	5.383

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Momi ApS, Rudersdal Kommune	50%	2.148.359	64.725
Heino Cykler ApS, Københavns Kommune	25%	7.495.577	1.676.055
Get Visuel A/S, Københavns Kommune	20%	9.036.801	1.106.506

7 Tilgodehavender hos associerede virksomheder				
Anskaffelsessum, primo	100	100	100	100
Tilgang i årets løb	100	100	100	100
Afgang i årets løb	-100	-100	-100	-100
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder i alt	100	100	100	100

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavend- er	Deposita
8 Andre finansielle anlægsaktiver			
Moder			
Kostpris, primo	35.039	8.959	0
Tilgang i årets løb	28.948	0	0
	<u>63.987</u>	<u>8.959</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	63.987	8.959	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	-7.711	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	0	-7.711	0
	<u>63.987</u>	<u>1.248</u>	<u>0</u>
Andre finansielle anlægsaktiver i alt	63.987	1.248	0
8 Andre finansielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	35.039	8.961	208
Tilgang i årets løb	28.948	96	0
	<u>63.987</u>	<u>9.057</u>	<u>208</u>
Kostpris 31. december 2016	63.987	9.057	208
Af-/nedskrivninger, primo	0	-7.711	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	0	-7.711	0
	<u>63.987</u>	<u>1.346</u>	<u>208</u>
Andre finansielle anlægsaktiver i alt	63.987	1.346	208
	2016	2015	2016
	TDKK	TDKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder
9 Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter	629	633	0
	<u>629</u>	<u>633</u>	<u>0</u>
Periodeafgrænsningsposter i alt	629	633	0
10 Reserve for opskrivninger			
Opskrivningshenlæggelser, primo	3.592	3.592	3.592
	<u>3.592</u>	<u>3.592</u>	<u>3.592</u>
Reserve for opskrivninger i alt	3.592	3.592	3.592

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
11 Egenkapital					
Moder					
Virksomhedskapital	500	0	0	0	500
Reserve for opskrivninger	3.592	0	0	0	3.592
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.898	-100	0	2.694	25.492
Overført resultat	148.583	0	0	-10.874	137.709
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	-10.000	10.000	0
	175.573	-100	-10.000	1.820	167.293

Aktiekapitalen er fordelt således:

500 aktier á nom 1.000

500

500

11 Egenkapital					
Koncern					
Virksomhedskapital	500	0	0	0	500
Reserve for opskrivninger	3.592	0	0	0	3.592
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	62	-100	0	301	263
Overført resultat	171.419	0	0	-8.481	162.938
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	-10.000	10.000	0
	175.573	-100	-10.000	1.820	167.293

Aktiekapitalen er fordelt således:

500 aktier á nom 1.000

500

500

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
12 Udskudt skat				
Moder				
Hensættelser til udskudt skat, primo				-3.144
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat				2.169
Hensættelse til udskudt skat				859
12 Udskudt skat				
Koncern				
Hensættelser til udskudt skat, primo				837
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat				975
Hensættelse til udskudt skat				1.812
13 Langfristede gældsforpligtelser				
Moder				
Prioritetsgæld	782	671	112	112
	782	671	112	112
13 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	26.837	38.732	2.093	28.495
	26.837	38.732	2.093	28.495
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
14 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	670	670	0	0
Koncernbadwill	322	432	0	0
Periodeafgrænsningsposter i alt	992	1.102	0	0

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Moderselskab

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

Leasing af automobiler med en resterende løbetid på 6-7 måneder. Samlet forpligtelse DKK 539.142.

Øvrige selskaber

Selskabet har en leasingforpligtelse på 18 måneder til en samlet værdi på DKK 428.000.

Leasing af automobiler og kasseterminaler med variabel leasingafgift på DKK 5.266-14.560 pr. måned med en resterende løbetid 1-45 måneder. Samet forpligtelse DKK 1.218.567 hvoraf DKK 1.031.039 forfalder inden for 1 år.

Virksomheden har endvidere huslejeforpligtelser. Huslejeforpligtelserne er opgjort til DKK 5.832.973 og har en resterende løbetid på 1-27 måneder. Huslejeforpligtelse inden for 1 år udgør DKK 5.595.004.

Moder

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Misp Holding A/S-koncernen. Som administrations-selskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet følgende sikkerhedsstillelser og pantsætninger:

Til sikkerhed for prioritetsgæld, er der afgivet pant i virksomhedens ejendomme. Prioritetsgælden udgjorde på balancedagen TDKK 671. Ejendommene er på balancedagen indregnet og målt til TDKK 5.773.

Tinglyst ejerpantebrev TDKK 250 henligger ubenyttet hos selskabet.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tre datterselskabs bankengagement maksimalt MDKK 20. Ledelsen forventer ikke kationen bliver aktuel.

Selskabet har over for realkreditinstitut kautioneret for lån i alt TDKK 9.290, hvoraf TDKK 1.040 vedrører tilknyttede virksomhed.

Gælden er pr. 31. december 2016 ikke misligholdt.

Til sikkerhed for mellemværende med realkreditforening er der tinglyst pantebrev i selskabets ejendom med nom. TDKK 14.100. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 10.582.

Der er til kreditinstitut afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant med nom. TDKK 5.000 med virksomheds-pant i fordringer, lagerbeholdninger, køretøjer, driftsinventar og - materiel og immaterielle rettigheder. Aktiver omfattet af virksomhedspantet er i årsrapporten indregnet med TDKK 38.986.

Til sikkerhed for prioritetsgæld, er der afgivet pant i virksomhedens ejendomme. Prioritetsgælden udgjorde på balancedagen TDKK 25.155.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der tinglyst ejerpantebrev i ejendommene med nom. TDKK 11.500. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med TDKK 33.941.

Indestående i bank TDKK 14.181 er pantsat over for lån i ejendom.

Indestående i bank TDKK 14.181 er pantsat over for lån i ejendom.

17 Nærtstående parter

Koncernen har haft transaktioner med nærtstående parter. Disse transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår og der er derfor ikke afgivet oplysninger jf. Årsregnskabsloven § 98 c.

18 Ejerforhold

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

Michael Spangsberg

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.”

Frederik Spangsberg

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-797480149473

IP: 2.108.132.223

2017-05-28 13:27:50Z

NEM ID 

Peter Ernst Wengler-Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-294315081446

IP: 185.165.74.5

2017-05-29 06:54:32Z

NEM ID 

Torben Digemose

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-513289605355

IP: 87.55.241.26

2017-05-30 12:41:23Z

NEM ID 

Michael Spangsberg

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-646119140406

IP: 80.160.92.142

2017-06-07 08:41:09Z

NEM ID 

Michael Spangsberg

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-646119140406

IP: 80.160.92.142

2017-06-07 08:41:09Z

NEM ID 

Jens Sørensen

Registreret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-742392830303

IP: 87.116.31.253

2017-06-09 16:21:25Z

NEM ID 

Peter Ernst Wengler-Jørgensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-294315081446

IP: 185.165.74.5

2017-06-14 09:33:27Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JYB2D-0LNLQ-BTUGY-0S3UJ2-ZEKEI-7G7LP

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 tidsstempelt 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>