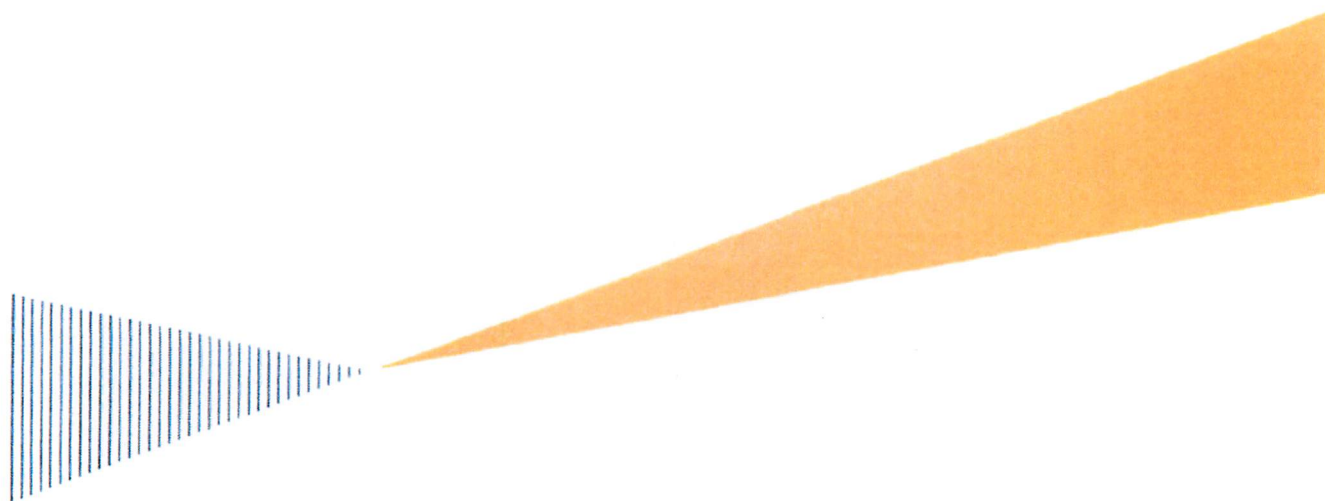


Hellum Invest ApS

Birk Centerpark 40, 7400 Herning

CVR-nr. 10 03 47 52



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. december 2016

Som dirigent:

.....
Kim Hellum



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Hellum Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 1. december 2016

Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Kim Hellum', written over a light blue horizontal line.

Kim Hellum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hellum Invest ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hellum Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion


Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Herning, den 1. december 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, which appears to be 'Karsten Mehlsen', is written over the printed name and title.

Karsten Mehlsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Hellum Invest ApS
Adresse, postnr., by	Birk Centerpark 40, 7400 Herning
CVR-nr.	10 03 47 52
Stiftet	29. juni 2000
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Kim Hellum
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning
Bankforbindelse	Danske Bank Østergade 1, 7430 Ikast
Advokat	DAHL Kaj Munks Vej 4, 7400 Herning

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	41.603.913	41.437.594	37.543.391
Resultat før finansielle poster	-3.285.199	127.063	-3.790.555
Resultat af finansielle poster	-2.058.450	1.912.288	193.522
Årets resultat	-5.044.791	1.498.206	-3.424.826
Balancesum	52.621.671	56.078.285	55.669.867
Egenkapital	17.050.108	20.974.329	21.717.846
Minoritetsinteresser	3.375.885	4.580.466	4.607.567
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-1.495.615	1.897.515	-3.357.164
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-4.946.025	-2.756.926	-3.986.921
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-864.966	-1.053.333	187.741
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-598.408	-484.366	3.948.160
Pengestrøm i alt	-7.040.048	-1.343.777	-3.395.925
Nøgletal			
Afkastningsgrad	-6,0 %	0,2 %	-8,9 %
Likviditetsgrad	73,6 %	98,1 %	101,8 %
Soliditetsgrad	32,4 %	37,4 %	39,0 %
Egenkapitalforrentning	-26,5 %	7,0 %	-15,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	57	53	54

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hellum Invest ApS fungerer som holdingselskab for Multi-Support International A/S. Multi-Support International A/S er det overordnede driftsselskab i Multi-Support Gruppen, der med speciale i Intelligent Document Management leverer komplette løsninger i ind- og udland til virksomheder i næsten alle brancher.

Multi-Support International A/S har ansvaret for at etablere og udnytte afsætningskanaler for Multi-Support Gruppens IDM koncept, som i Norden er absolut markedsførende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har ved årets udløb aktiveret koncerngoodwill på 13,1 mio. kr. hidrørende primært fra samling af gruppens driftsselskaber som 100 % ejede datterselskaber.

Det er ledelsens opfattelse, at værdien af den bogførte koncerngoodwill er tilstede, idet vi forventer et fornuftigt afkast fremadrettet. Samtidig er det ledelsens opfattelse, at den gennemførte omstrukturering af ejerskab, organisation m.v. har en robusthed, som rækker mange år frem i tiden, hvorfor koncerngoodwill er afskrevet over 20 år.

Der er dog i sagens natur knyttet en vis usikkerhed til aktivposten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 3.836.183 kr. mod et overskud på 980.538 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 17.050.108 kr.

Ikke finansielle forhold

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen investerer løbende i udvikling af den eksisterende produktpalette.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i de kommende år en positiv indtjening som følge af de gennemførte omstruktureringer og optimeringer. Ledelsen forventer dog et beskedent overskud på koncernniveau for det kommende år og stigende over de efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15	
		AKTIVER				
		Anlægsaktiver				
6		Immaterielle anlægsaktiver				
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.221.813	408.694	0	0
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	153.751	298.290	0	0
		Goodwill	13.070.129	13.781.654	0	0
		Udviklingsprojekter under udførelse	2.646.275	2.273.479	0	0
			<u>19.091.968</u>	<u>16.762.117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7		Materielle anlægsaktiver				
		Grunde og bygninger	13.357.832	13.514.071	13.357.832	13.514.071
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.958.486	1.808.636	18.720	12.225
		Indretning af lejede lokaler	135.976	459.460	0	0
			<u>15.452.294</u>	<u>15.782.167</u>	<u>13.376.552</u>	<u>13.526.296</u>
8		Finansielle anlægsaktiver				
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.073.855	13.668.403
		Andre tilgodehavender	18.529	1.661.591	0	0
			<u>18.529</u>	<u>1.661.591</u>	<u>10.073.855</u>	<u>13.668.403</u>
		Anlægsaktiver i alt	<u>34.562.791</u>	<u>34.205.875</u>	<u>23.450.407</u>	<u>27.194.699</u>
		transport	34.562.791	34.205.875	23.450.407	27.194.699

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	transport	34.562.791	34.205.875	23.450.407	27.194.699
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.860	9.883	7.860	9.883
	Forudbetalinger for varer	74.700	74.700	74.700	74.700
		<u>82.560</u>	<u>84.583</u>	<u>82.560</u>	<u>84.583</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.832.902	6.816.076	3.148	8.568
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	128.611	0
12	Udsudte skatteaktiver	2.903.581	2.362.632	243.099	214.533
	Tilgodehavende selskabsskat	46.370	0	1	0
	Andre tilgodehavender	1.800.973	1.818.456	791.324	776.045
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	315.000	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	4.268.867	4.278.041	25.488	25.843
		<u>15.852.693</u>	<u>15.590.205</u>	<u>1.191.671</u>	<u>1.024.989</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.123.627</u>	<u>6.197.622</u>	<u>346.482</u>	<u>492.619</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>18.058.880</u>	<u>21.872.410</u>	<u>1.620.713</u>	<u>1.602.191</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>52.621.671</u></u>	<u><u>56.078.285</u></u>	<u><u>25.071.120</u></u>	<u><u>28.796.890</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	9.598.855	14.043.403	9.598.855	14.043.403
	Overført resultat	7.225.053	6.706.126	7.225.053	6.706.126
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800	101.200	99.800
	Egenkapital i alt	17.050.108	20.974.329	17.050.108	20.974.329
	Minoritetsinteresser	3.375.885	4.580.466	0	0
		Gældsforpligtelser			
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	6.714.706	6.699.186	6.714.706	6.699.186
	Anden gæld	957.166	1.523.273	0	0
		7.671.872	8.222.459	6.714.706	6.699.186
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	3.128.826	277	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.468.506	2.144.154	57.068	225.051
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.168.151	632.233
	Skyldig selskabsskat	56.087	351.231	56.087	241.091
	Anden gæld	7.536.513	7.152.170	25.000	25.000
	Periodeafgrænsningsposter	12.333.874	12.653.199	0	0
		24.523.806	22.301.031	1.306.306	1.123.375
	Gældsforpligtelser i alt	32.195.678	30.523.490	8.021.012	7.822.561
	PASSIVER I ALT	52.621.671	56.078.285	25.071.120	28.796.890

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern				I alt
	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	14.043.403	6.706.126	99.800	20.974.329
Årets resultat	0	0	518.927	101.200	620.127
Valutakursregulering	0	11.762	0	0	11.762
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-850.000	0	0	-850.000
Årets opskrivning	0	-3.606.310	0	0	-3.606.310
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 30. juni 2016	125.000	9.598.855	7.225.053	101.200	17.050.108

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	14.043.403	6.706.126	99.800	20.974.329
Årets resultat	0	0	518.927	101.200	620.127
Valutakursregulering	0	11.762	0	0	11.762
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-850.000	0	0	-850.000
Årets opskrivning	0	-3.606.310	0	0	-3.606.310
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 30. juni 2016	125.000	9.598.855	7.225.053	101.200	17.050.108

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	-5.044.791	1.498.206
16	Reguleringer	6.794.127	-319.311
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	1.749.336	1.178.895
17	Ændring i driftskapital	-546.213	-946.892
	Pengestrømme fra primær drift	1.203.123	232.003
	Renteindbetalinger m.v.	60.404	2.305.419
	Renteudbetalinger m.v.	-2.103.334	-371.495
	Betalt selskabsskat	-655.808	-268.412
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.495.615	1.897.515
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.245.452	-2.431.599
	Køb af materielle anlægsaktiver	-864.966	-1.053.333
	Salg af materielle anlægsaktiver	88.130	554.817
	Modtagne afdrag på udlån	76.263	173.189
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-4.946.025	-2.756.926
	Betalt udbytte	-99.800	-98.400
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-498.608	-385.966
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-598.408	-484.366
	Årets pengestrøm	-7.040.048	-1.343.777
	Likvider 1. juli	6.197.345	7.478.324
	Valutakursregulering	-162.496	62.798
18	Likvider 30. juni	-1.005.199	6.197.345

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hellum Invest ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Hellum Invest ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi 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 fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

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

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser, hvilket omfatter management fee og royalty, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	20 år

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, fordi koncernens ledelse på baggrund af dens erfaring indenfor forretningsområdet har vurderet den økonomiske levetid for goodwill til at være 20 år. Koncernens indtægtsgrundlag har siden stiftelsen bestået af det samme kerneprodukt, der gennem årene er blevet videreudviklet og udbygget. Selskabets ledelse vurderer, at koncernens produkter har en stærk markedsposition, der gennem den strategiplan, der er lagt for de kommende år, vil forbedres. Goodwill afskrives som følge heraf over 20 år.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

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 uraliserede kursgevinster- og tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Koncerngoodwill består af positive forskelsbeløb mellem de erhvervede selskabers bogførte egenkapital og faktiske handelsværdi. Koncerngoodwill indregnes ved første måling til kostprisen. Koncerngoodwill er efterfølgende indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske levetid. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill udgør 20 år.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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

Besætning måles ved første indregning til kostpris og ved efterfølgende måling til dagsværdi.

Dagsværdien er den værdi, som beholdningen forventes at kunne indbringe ved en transaktion mellem uafhængige parter.

Dagsværdien for besætningen er seneste offentliggjorte vejledende fremstillingspris, medmindre denne værdi skønnes at afvige fra dagsværdien på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

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

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

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

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

2 Usikkerhed om indregning og måling

Koncern

Multi-Support International A/S har ved årets udløb aktiveret koncerngoodwill på 13,1 mio. kr. hidrørende primært fra samling af gruppens driftsselskaber som 100 % ejede datterselskaber.

Selskabet har i regnskabsåret udført nedskrivningstest vedrørende den indregnede goodwill. Nedskrivningstesten gav ikke anledning til at foretage nedskrivning af de regnskabsmæssige værdier. På grund af markedssituationen på de finansielle markeder er flere væsentlige forudsætninger for nedskrivningstesten forbundet med stor usikkerhed, herunder ledelsens forventninger til virksomhedens budget for de kommende år, vækstrate i terminalperioden og diskonteringsfaktor. Såfremt de anvendte forudsætninger udvikler sig negativt kan der opstå behov for at foretage nedskrivning i kommende regnskabsår.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	36.625.984	32.998.265	93.507	89.078
Pensioner	2.648.291	2.726.748	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.614.291	2.496.430	0	0
	<u>41.888.566</u>	<u>38.221.443</u>	<u>93.507</u>	<u>89.078</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>57</u>	<u>53</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	17.809	20.571
Andre finansielle omkostninger	2.118.854	372.023	66.133	87.974
	<u>2.118.854</u>	<u>372.023</u>	<u>83.942</u>	<u>108.545</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	428.191	474.421	0	-58.359
Årets regulering af udskudt skat	-649.838	-245.216	-86.925	-76.826
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-77.211	311.940	-75.509	102.822
	<u>-298.858</u>	<u>541.145</u>	<u>-162.434</u>	<u>-32.363</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Noter
6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2015	2.348.119	1.386.680	26.596.543	2.273.479	32.604.821
Tilgang i årets løb	0	0	0	4.292.370	4.292.370
Overførsler fra andre poster	3.919.574	0	0	-3.919.574	0
Kostpris 30. juni 2016	6.267.693	1.386.680	26.596.543	2.646.275	36.897.191
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.939.425	1.088.390	12.814.889	0	15.842.704
Årets afskrivninger	1.106.455	144.539	711.525	0	1.962.519
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	3.045.880	1.232.929	13.526.414	0	17.805.223
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	3.221.813	153.751	13.070.129	2.646.275	19.091.968

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Noter
7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2015	14.137.071	7.196.627	1.617.421	22.951.119
Tilgang i årets løb	0	834.543	0	834.543
Afgang i årets løb	0	-9.447	0	-9.447
Overførsel fra andre poster	0	-165.012	0	-165.012
Kostpris 30. juni 2016	14.137.071	7.856.711	1.617.421	23.611.203
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	623.000	5.387.991	1.157.961	7.168.952
Årets afskrivninger	156.239	588.917	323.484	1.068.640
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-78.683	0	-78.683
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	779.239	5.898.225	1.481.445	8.158.909
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	13.357.832	1.958.486	135.976	15.452.294

kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2015	14.137.071	292.371	14.429.442
Tilgang i årets løb	0	21.600	21.600
Kostpris 30. juni 2016	14.137.071	313.971	14.451.042
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	623.000	280.146	903.146
Årets afskrivninger	156.239	15.105	171.344
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	779.239	295.251	1.074.490
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	13.357.832	18.720	13.376.552

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder- virksomhed Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015	475.000
Kostpris 30. juni 2016	475.000
Værdireguleringer 1. juli 2015	13.193.403
Valutakursregulering	11.762
Andel af årets resultat	-3.606.310
Værdireguleringer 30. juni 2016	9.598.855
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	10.073.855

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Multi-Support International	A/S	Herning	74,90 %	13.449.740	-4.814.834
Multi-Support Danmark (Ejes af Multi-Support International)	A/S	Herning	100,00 %	-3.393.237	-2.245.904
Multi-Support R&D (Ejes af Multi-Support International)	A/S	Herning	100,00 %	4.708.045	1.378.986
Multi-Support UK (Ejes af Multi-Support International)	LTD	Bedford, England	100,00 %	-7.554.935	-136.323
Multi-Support Norge (Ejes af Multi-Support International)	AS	Trollåsen, Norge	100,00 %	-1.239.710	-2.079.765
Multi-Support Sverige (Ejes af Multi-Support International)	AB	Malmö, Sverige	100,00 %	135.786	-104.315
Multi-Support Deutschland (Ejes af Multi-Support International)	AG	Hamborg, Tyskland	100,00 %	-3.947.099	-585.620
Multi-Support Switzerland (Ejes af Multi-Support International)	GmbH	Buchs, Schweiz	100,00 %	-10.310.227	-526.901
Multi-Support Finland (Ejes af Multi-Support International)	OY	Helsinki, Finland	100,00 %	2.029.902	1.662.564

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkredit-institutter	6.714.706	0	6.714.706	6.714.706
Anden gæld	957.166	0	957.166	957.166
	<u>7.671.872</u>	<u>0</u>	<u>7.671.872</u>	<u>7.671.872</u>

12 Udskudt skat

Koncernen har pr. 30. juni 2016 indregnet udskudt skatteaktiv på i alt 2.904 t.DKK. Skatteaktivet vedrører forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt skattemæssig underskudsfremførsel.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2020/21 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori udnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Selskabet har pr. 30. juni 2016 indregnet udskudt skatteaktiv på i alt 243 t.DKK. Skatteaktivet vedrører forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver samt skattemæssig underskudsfremførsel.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**Noter****13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Modervirksomhed**

Hellum Invest ApS er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 0 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 6.715 t.kr. er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 13.358 t.kr.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 6.715 t.kr. er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør 13.358 t.kr.

15 Nærtstående parter**Modervirksomhed**

Hellum Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Kim Hellum	Svejbækvej 2, Virklund 8600 Silkeborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Noter

kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.986.787	3.089.088
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-332.549
Finansielle indtægter	-60.404	-2.284.311
Finansielle omkostninger	2.118.854	372.023
Skat af årets resultat	-298.858	541.145
Øvrige reguleringer	2.047.748	-1.704.707
	<u>6.794.127</u>	<u>-319.311</u>
17 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.023	9.124
Ændring i tilgodehavender	145.361	-3.643.517
Ændring i leverandørgæld m.v.	-693.597	2.687.501
	<u>-546.213</u>	<u>-946.892</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.123.627	6.197.622
Kortfristet gæld til banker	-3.128.826	-277
	<u>-1.005.199</u>	<u>6.197.345</u>