

Multi-Support International A/S

Birk Centerpark 40, 7400 Herning

CVR-nr. 21 77 07 79

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2017

Dirigent:



Thomas Hougaard-Enevoldsen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Multi-Support International A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. november 2017
Direktion:



Kim Hellum

Bestyrelse:



Mark Fitzhugh
formand



Kim Hellum



Thomas Hougaard-
Enevoldsen



Lars Erik Røger-Jepsen



Lars Thomsen



Henrik Baasch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Multi-Support International A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Multi-Support International A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Herning, den 17. november 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Karsten Mehlsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Multi-Support International A/S
Adresse, postnr., by	Birk Centerpark 40, 7400 Herning
CVR-nr.	21 77 07 79
Stiftet	21. juni 1999
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Mark Fitzhugh, formand Kim Hllum Thomas Hougaard-Enevoldsen Lars Erik Røger Jepsen Lars Thomsen Henrik Baasch
Direktion	Kim Hllum
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, 7400 Herning

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Multi-Support International A/S er det overordnede selskab 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

Selskabet har ved årets udløb aktiveret koncerngoodwill på 12,1 mio. kr. hidrørende primært fra samling af gruppens driftsselskaber som 100 % ejede datterselskaber.

Det er selskabets opfattelse, at værdien af den bogførte koncerngoodwill er til stede, idet ledelsen 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 afskrives over 20 år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -779 t.kr. mod -4.815 t.kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende. Årets resultat er negativt påvirket af en kursregulering på koncerninterne mellemværender på -226 t.kr. På egenkapitalen er der omvendt sket direkte indregning af en positiv kursregulering af investeringen i kapitalinteresser med 605 t.kr. Nettoeffekten af valutakursreguleringen vedrørende koncerninterne mellemværender er derfor en indtægt på 379 t.kr.

Det negative resultat skyldes, at der i året er investeret i produktudvikling. Disse investeringer medfører, at indtjeningen i selskabet forventes øget i de kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	3.000.658	3.259.129
3	Personaleomkostninger	-3.848.771	-4.151.194
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-312.354	-409.248
	Resultat før finansielle poster	-1.160.467	-1.301.313
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	412.575	-3.055.908
4	Finansielle indtægter	245.358	209.916
	Finansielle omkostninger	-526.591	-1.163.516
	Resultat før skat	-1.029.125	-5.310.821
5	Skat af årets resultat	249.708	495.988
	Årets resultat	-779.417	-4.814.833
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-116.398	116.398
	Overført resultat	-663.019	-4.931.231
		-779.417	-4.814.833

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
6	Immaterielle aktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	243.055	112.576
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	311.294
		<u>243.055</u>	<u>423.870</u>
7	Materielle aktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	466.524	554.111
		<u>466.524</u>	<u>554.111</u>
8	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.403.294	19.808.077
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	635.756	22.700
	Andre tilgodehavender	0	18.529
	Udsudte skatteaktiver	1.264.295	1.217.060
		<u>23.303.345</u>	<u>21.066.366</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>24.012.924</u>	<u>22.044.347</u>
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.989.450	4.649.399
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	202.473	0
	Andre tilgodehavender	17.360	15.000
	Periodeafgrænsningsposter	403.170	512.695
		<u>7.612.453</u>	<u>5.177.094</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>7.612.453</u>	<u>5.177.094</u>
	AKTIVER I ALT	<u>31.625.377</u>	<u>27.221.441</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	634.560	634.560
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	116.398
	Overført resultat	<u>12.585.264</u>	<u>12.698.781</u>
	Egenkapital i alt	<u>13.219.824</u>	<u>13.449.739</u>
10	Langfristede forpligtelser		
	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.762.941	5.975.165
	Ansvarlig lånekapital	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
	Langfristede forpligtelser i alt	<u>9.762.941</u>	<u>5.975.165</u>
	Kortfristede forpligtelser		
	Kreditinstitutter i øvrigt	3.880.603	3.128.827
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	244.162	401.922
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.495.847	2.672.808
	Anden gæld	<u>2.022.000</u>	<u>1.592.980</u>
	Kortfristede forpligtelser i alt	<u>8.642.612</u>	<u>7.796.537</u>
	Forpligtelser i alt	<u>18.405.553</u>	<u>13.771.702</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>31.625.377</u></u>	<u><u>27.221.441</u></u>

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

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	634.560	116.398	12.698.781	13.449.739
Overført, jf. resultatdisponering	0	-116.398	-663.019	-779.417
Valutakursregulering	0	0	604.760	604.760
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-55.258	-55.258
Egenkapital 30. juni 2017	634.560	0	12.585.264	13.219.824

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Multi-Support International A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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.

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 ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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.

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

Bruttofortjeneste

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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre 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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og andre anlæg, driftsmateriel og inventar afskrives lineært over den forventede brugstid.

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

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle aktiver

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

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 aktiver, 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 3 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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 er vurderet til 20 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer på værdiforringelse. Der sker nedskrivning til lavere genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedsovertagelser.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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.

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.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabet har ved årets udløb aktiveret koncerngoodwill på 12,1 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.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.357.289	3.631.385
Pensioner	399.138	384.085
Andre omkostninger til social sikring	92.344	135.724
	<u>3.848.771</u>	<u>4.151.194</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>4</u>	<u>5</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	245.242	208.499
Andre finansielle indtægter	116	1.417
	<u>245.358</u>	<u>209.916</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-112.451	-495.988
Regulering af skat vedrørende tidligere år	65.216	0
Refusion i sambeskatning	-202.473	0
	<u>-249.708</u>	<u>-495.988</u>

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

6 Immaterielle aktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Udviklings- projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. juli 2016	1.933.770	311.294	2.245.064
Tilgang i årets løb	324.071	0	324.071
Afgang i årets løb	-1.400.454	0	-1.400.454
Overførsler fra andre poster	0	-311.294	-311.294
Kostpris 30. juni 2017	857.387	0	857.387
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	1.821.194	0	1.821.194
Årets afskrivninger	193.592	0	193.592
Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændede aktiver	-1.400.454	0	-1.400.454
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	614.332	0	614.332
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	243.055	0	243.055

7 Materielle aktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016	710.993
Tilgang i årets løb	31.175
Kostpris 30. juni 2017	742.168
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	156.882
Årets afskrivninger	118.762
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	275.644
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	466.524

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

8 Finansielle aktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Andre tilgode- havender	I alt
Kostpris 1. juli 2016	46.288.220	22.700	18.529	46.329.449
Tilgang i årets løb	71.943	613.056	0	684.999
Afgang i årets løb	0	0	-18.529	-18.529
Kostpris 30. juni 2017	46.360.163	635.756	0	46.995.919
Værdireguleringer 1. juli 2016	-26.480.143	0	0	-26.480.143
Valutakursregulering	604.758	0	0	604.758
Udloddet udbytte	-1.425.932	0	0	-1.425.932
Andel af årets resultat	1.337.537	0	0	1.337.537
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	1.948.317	0	0	1.948.317
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-16.444	0	0	-16.444
Afskrivninger koncerngoodwill	-924.962	0	0	-924.962
Værdireguleringer 30. juni 2017	-24.956.869	0	0	-24.956.869
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	21.403.294	635.756	0	22.039.050

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder på 9.258 t.kr., og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 12.145 t.kr.

Af den samlede regnskabsmæssige værdi er negative indre værdier i tilknyttede virksomheder på 20,3 mio. kr. modregnet i tilgodehavender, og 7,7 mio. kr. er indregnet under hensatte forpligtelser.

Selskabets ledelse har på baggrund af dens erfaring indenfor forretningsområdet vurderet den økonomiske brugstid for goodwill. 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. Koncerngoodwill har som følge heraf historisk været afskrevet over 20 år og denne praksis anvendes fortsat.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Multi-Support R&D A/S	Herning, Danmark	100,00 %
Multi-Support Danmark A/S	Herning, Danmark	100,00 %
Multi-Support Norge AS	Trollåsen, Norge	100,00 %
Multi-Support Sverige AS	Malmö, Sverige	100,00 %
Multi-Support Deutschland AG	Hamburg, Tyskland	50,00 %
Multi-Support UK Ltd	Bedford, England	100,00 %
Multi-Support Finland OY	Helsinki, Finland	100,00 %
Multi-Support Switzerland GmbH	Buchs, Schweiz	100,00 %
Multi-Support GmbH	Rankweil, Østrig	100,00 %
kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 634.560 stk. a nom. 1,00 kr.	<u>634.560</u>	<u>634.560</u>
	<u>634.560</u>	<u>634.560</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Saldo primo	634.560	634.560	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	134.560	0	0
	<u>634.560</u>	<u>634.560</u>	<u>634.560</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

10 Langfristede forpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 2 mio. kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Det ansvarlige lån træder tilbage for al gæld, som i tilfælde af selskabets konkurs, likvidering eller akkord, uanset art, ikke kan dækkes af debtors aktiver. Tilbagebetalingen finder ikke anvendelse i tilfælde af selskabets rekonstruktion.

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor Multi-Support Danmark A/S, Multi-Support Deutschland AG og Multi-Support UK Ltd., hvori det fremgår, at selskabet ikke vil kræve lån tilbagebetalt indenfor 12 måneder, ligesom det bekræftes, at der fortsat vil blive ydet finansiel støtte til datterselskaberne.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Hellum Invest ApS, som er administrationselskab i sambeskatningen. Sammen med administrationselskabet hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen, som forfalder til betaling d. 1. juli 2012 eller senere.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden Hellum Invest ApS som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2014 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2013 eller senere.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten for Hellum Invest ApS, CVR-nr. 10 03 47 52, hvortil der henvises. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for banken er der stillet virksomhedspant i virksomhedens tilgodehavende fra salg, goodwill, inventar og driftsmateriel for en værdi af 4.000 t.kr. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 12.855 t.kr.

13 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
Hellum Invest ApS	Herning, Danmark	Birk Centerpark 40, 7400 Herning