

MKH Holding ApS

Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

CVR-nr. 25 21 18 63

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2018

Dirigent:

.....
Martin Lavesen





Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Pengestrømsopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MKH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

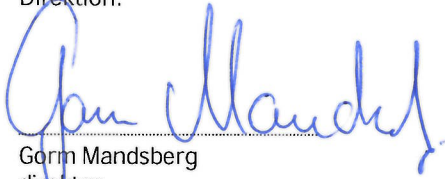
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar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

Det er endvidere vores 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.

København, den 28. maj 2018

Direktion:



Gorm Mandsberg
direktør


Bestyrelse:



Klaus Kongsted Andersen
formand



Jacob Herbst



Gorm Mandsberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MKH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MKH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 28. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne19718



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|---------|---------|------------|------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 122.959 | 118.192 | 113.680 | 96.915 | 100.153 |
| Bruttoresultat | 52.497 | 42.477 | 46.549 | 33.317 | 32.678 |
| Resultat af ordinær primær drift | 5.652 | -5.357 | 321 | -4.900 | -2.410 |
| Resultat af finansielle poster | 326 | 81 | -296 | 673 | 515 |
| Årets resultat | 4.652 | -4.347 | 74 | -3.255 | -1.589 |
| Balancesum | | | | | |
| Balancesum | 69.600 | 60.265 | 67.365 | 56.427 | 59.608 |
| Egenkapital | 11.355 | 6.896 | 10.853 | 9.968 | 13.223 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten | -357 | 161 | 2.635 | 4.718 | -1.725 |
| Pengestrømme til investeringsaktiviteten | -680 | -885 | 547 | -2.147 | -698 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -573 | -840 | 0 | -168 | -698 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | 989 | 390 | -1.654 | 2.042 | -60 |
| Pengestrøm i alt | -48 | -334 | 1.528 | 4.613 | -2.483 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 4,6 % | -4,5 % | 282,2 % | -5.033,6 % | -2.401,1 % |
| Bruttomargin | 42,7 % | 35,9 % | 40,9 % | 34,4 % | 32,6 % |
| Soliditetsgrad | 14,7 % | 11,0 % | 14,9 % | 17,7 % | 22,2 % |
| Egenkapitalforrentning | 55,4 % | -52,2 % | 0,7 % | -28,1 % | -11,3 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | | | | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 55 | 56 | 54 | 47 | 46 |

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er Danmarks førende forretningsorienterede it-sikkerhedsspecialist. Vi leverer og supporter sikkerhedsløsninger til over 500 lokationer globalt og har siden 1997 hjulpet private og offentlige virksomheder med at håndtere risici, imødekomme forandringer og understøtte en fleksibel vækst. Koncernen leverer en bred vifte af produkter, konsulentydelse, risk management samt drifts- og supportaftaler inden for alle områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 122.959.479 kr. mod 118.192.384 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 4.651.831 kr. mod et underskud på 4.347.282 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 11.354.956 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen er fortsat selvfinansierende og har et kapitalberedskab, der kan understøtte koncernens aktivitet i 2018.

Videnressourcer

Koncernen arbejder kontinuerligt på at styrke koncernens faglige kompetencer for herigennem at kunne yde den bedst mulige service til koncernens kunder og samtidig kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

Særlige risici

Det er ledelsens vurdering, at der ikke er forbundet særlige risici med hovedaktiviteten, udover hvad der er almindeligt for branchen.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen vurderes ikke at belaste miljøet i unødigt omfang. Koncernen har en strategi om at minimere selskabernes elforbrug.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernselskabet Dubex udvikler og vedligeholder løbende interne systemer til driften af "Dubex Enterprise Management System". Alle omkostninger til udvikling indregnes i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Baseret på omstruktureringen i koncernen og den heraf følgende reduktion i omkostningerne og erfaringerne fra 2017, har ledelsen en klar forventning til, at koncernen i 2018 og fremadrettet vil få en højere indtjening. Der forventes et resultat i 2018 på niveau med eller højere end resultatet for 2017.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|-------------|-------------|-----------------|------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | Nettoomsætning | 122.959.479 | 118.192.384 | 0 | 0 |
| | Vareforbrug | -61.169.167 | -64.901.812 | 0 | 0 |
| | Eksterne omkostninger | -9.293.753 | -10.813.448 | -28.907 | -47.555 |
| | Bruttoresultat | 52.496.559 | 42.477.124 | -28.907 | -47.555 |
| 2 | Personaleomkostninger | -44.964.977 | -45.851.414 | 0 | 0 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -1.879.819 | -1.983.191 | 0 | 0 |
| | Resultat før finansielle poster | 5.651.763 | -5.357.481 | -28.907 | -47.555 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.563.193 | -3.443.134 |
| 3 | Finansielle indtægter | 340.986 | 85.245 | 70.389 | 29.041 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -15.206 | -4.727 | -1.346 | -4.729 |
| | Resultat før skat | 5.977.543 | -5.276.963 | 3.603.329 | -3.466.377 |
| 5 | Skat af årets resultat | -1.325.712 | 929.681 | -3.716 | 0 |
| | Årets resultat | 4.651.831 | -4.347.282 | 3.599.613 | -3.466.377 |



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|---|-------------|------------|-----------------|-----------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | PASSIVER | | | |
| | | Egenkapital | | | |
| 9 | Anpartskapital | 375.000 | 375.000 | 375.000 | 375.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 0 | 0 | 3.892.235 | 329.042 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 120.994 | 45.000 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 9.703.483 | 6.179.876 | 5.182.242 | 5.895.822 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 | 750.000 | 0 |
| | Anpartshavere i MKH Holding ApS' andel af egenkapital | 10.199.477 | 6.599.876 | 10.199.477 | 6.599.864 |
| | Minoritetsinteresser | 1.155.479 | 296.291 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 11.354.956 | 6.896.167 | 10.199.477 | 6.599.864 |
| | Gældsforpligtelser | | | | |
| | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 4.772.131 | 3.730.703 | 0 | 0 |
| | | 4.772.131 | 3.730.703 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 10.767.437 | 14.627.841 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 29.955.166 | 26.895.750 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.250.411 | 0 | 0 | 0 |
| | Skyldig selskabsskat | 144.754 | 144.754 | 228.102 | 224.386 |
| | Anden gæld | 11.355.294 | 7.969.790 | 30.001 | 35.001 |
| | | 53.473.062 | 49.638.135 | 258.103 | 259.387 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 58.245.193 | 53.368.838 | 258.103 | 259.387 |
| | PASSIVER I ALT | 69.600.149 | 60.265.005 | 10.457.580 | 6.859.251 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | Koncern | |
|------|---|------------|------------|
| | | 2017 | 2016 |
| | Årets resultat | 4.651.831 | -4.347.282 |
| 14 | Reguleringer | 2.879.751 | 972.992 |
| | Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital | 7.531.582 | -3.374.290 |
| 15 | Ændring i driftskapital | -8.214.425 | 3.455.149 |
| | Pengestrømme fra primær drift | -682.843 | 80.859 |
| | Renteindbetalinger m.v. | 340.986 | 85.245 |
| | Renteudbetalinger m.v. | -15.206 | -4.727 |
| | Pengestrømme fra driftsaktivitet | -357.063 | 161.377 |
| | Køb af immaterielle anlægsaktiver | -107.058 | -45.000 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -573.207 | -840.075 |
| | Pengestrømme til investeringsaktivitet | -680.265 | -885.075 |
| | Provenue ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder | 1.250.000 | 0 |
| | Køb af aktier i Dubex | -505.862 | 0 |
| | Salg af aktier i Dubex | 244.570 | 390.188 |
| | Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 988.708 | 390.188 |
| | Årets pengestrøm | -48.620 | -333.510 |
| | Likvider 1. januar | 5.604.542 | 5.931.850 |
| | Valutakursregulering | 37.597 | 6.202 |
| 16 | Likvider 31. december | 5.593.519 | 5.604.542 |



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MKH Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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 andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

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. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

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.

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.

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 år |
| Goodwill | 7 år |



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

| | |
|------------------------------|------|
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |
| Inventar | 3 år |
| Maskiner og edb | 3 år |

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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 dattervirksomheder 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 administrati- onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperi- oden, der er 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i skattemæssig afskrivningsperiode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 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 overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

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

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.

Reserver for udviklingsomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

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.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 kontorejendomme 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.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

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

| | |
|------------------------|---|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 42.488.081 | 42.310.783 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.461.372 | 1.689.418 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 679.732 | 1.281.434 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 335.792 | 569.779 | 0 | 0 |
| | <u>44.964.977</u> | <u>45.851.414</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>55</u> | <u>56</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Koncern

Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse er i 2017 udeladt i henhold til ÅRL § 98 b stk. 3. Bestyrelsen har ikke modtaget honorar i året. (Samlet vederlag for 2016: 1.718 t.kr.)

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----|--|-----------------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| 3 | Finansielle indtægter | | | |
| | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | | | |
| | 0 | 0 | 70.389 | 29.041 |
| | 335.125 | 46.324 | 0 | 0 |
| | 5.861 | 38.921 | 0 | 0 |
| | <u>340.986</u> | <u>85.245</u> | <u>70.389</u> | <u>29.041</u> |
| 4 | Finansielle omkostninger | | | |
| | Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | | | |
| | 411 | 0 | 0 | 0 |
| | 14.795 | 4.727 | 1.346 | 4.729 |
| | <u>15.206</u> | <u>4.727</u> | <u>1.346</u> | <u>4.729</u> |
| 5 | Skat af årets resultat | | | |
| | Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | | | |
| | 0 | 0 | 3.716 | 0 |
| | 1.325.712 | -929.681 | 0 | 0 |
| | <u>1.325.712</u> | <u>-929.681</u> | <u>3.716</u> | <u>0</u> |

6 Immaterielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | |
|---|----------------------------------|------------------|------------------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill | I alt |
| Kostpris 1. januar 2017 | 802.519 | 5.900.000 | 6.702.519 |
| Tilgang i årets løb | 107.058 | 0 | 107.058 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>909.577</u> | <u>5.900.000</u> | <u>6.809.577</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 320.633 | 2.226.191 | 2.546.824 |
| Årets afskrivninger | 278.571 | 760.098 | 1.038.669 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>599.204</u> | <u>2.986.289</u> | <u>3.585.493</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>310.373</u> | <u>2.913.711</u> | <u>3.224.084</u> |
| Afskrives over | <u>3 år</u> | <u>7 år</u> | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Koncern | | | I alt |
|---|--|---|---------------------------------|-----------|
| | Produktions- anlæg og mas- kiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 4.085.497 | 1.551.167 | 432.820 | 6.069.484 |
| Tilgang i årets løb | 573.207 | 0 | 0 | 573.207 |
| Kostpris 31. december 2017 | 4.658.704 | 1.551.167 | 432.820 | 6.642.691 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 2.828.216 | 1.483.772 | 316.228 | 4.628.216 |
| Årets afskrivninger | 744.024 | 37.694 | 59.432 | 841.150 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | 3.572.240 | 1.521.466 | 375.660 | 5.469.366 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 1.086.464 | 29.701 | 57.160 | 1.173.325 |
| Afskrives over | 3 år | 3 år | 5 år | |

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

| Navn | Retsform | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|--|----------|-----------|-----------|--------------------|--|
| Dattervirksomheder | | | | | |
| Dubex | A/S | København | 80,99 % | 6.073.628 | 4.621.002 |
| SecurityBricks | ApS | København | 100,00 % | 288.240 | -9.301 |
| | | | | | Moder- virksomhed |
| | | | | | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder |
| kr. | | | | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | | | | | 1.124.823 |
| Afgang i årets løb | | | | | 193.042 |
| Kostpris 31. december 2017 | | | | | 1.317.865 |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | | | | | 329.041 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | | | | | 3.563.193 |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | | | | | 3.892.234 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | | | | | 5.210.099 |

9 Anpartskapital

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 375.000 kr. de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------|---------|-------|-----------------|------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Leje- og leasingforpligtelser | 3.410 | 1.653 | 0 | 0 |

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til banker er der givet virksomhedspant i simple fordringer, varebeholdninger og driftsmidler m.v. op til 5.000 t.kr. pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

12 Nærtstående parter

Koncern

MKH Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part | Bopæl/Hjemsted | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| KKA Holding ApS | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS |
| Herbst Holding ApS | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS |
| Mandsberg Holding ApS | Gyngemose Parkvej 50, DK-2860 Søborg | Kapitalbesiddelse i MKH Holding ApS |

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår, hvorfor der efter § 98 c, stk. 7, ikke gives oplysning om transaktioner med nærtstående parter.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

| Navn | Bopæl/Hjemsted |
|-----------------------|----------------|
| KKA Holding ApS | København |
| Herbst Holding ApS | København |
| Mandsberg Holding ApS | København |



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | Modervirksomhed | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| 13 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 750.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 3.563.193 | -3.443.134 |
| Overført resultat | -713.580 | -23.243 |
| | <u>3.599.613</u> | <u>-3.466.377</u> |
| | | |
| kr. | Koncern | |
| | 2017 | 2016 |
| 14 Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 1.879.819 | 1.983.191 |
| Finansielle indtægter | -340.986 | -85.245 |
| Finansielle omkostninger | 15.206 | 4.727 |
| Udskudt skat | 1.325.712 | -929.681 |
| | <u>2.879.751</u> | <u>972.992</u> |
| 15 Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -869.184 | 2.091.623 |
| Ændring i tilgodehavender | -10.332.018 | 4.026.585 |
| Ændring i leverandørgæld m.v. | 3.059.416 | -5.357.227 |
| Andre ændringer i driftskapital | -72.639 | 2.694.168 |
| | <u>-8.214.425</u> | <u>3.455.149</u> |
| 16 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger ifølge balancen | 5.593.519 | 5.604.542 |
| | <u>5.593.519</u> | <u>5.604.542</u> |