

MKH Holding ApS

Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

CVR-nr. 25 21 18 63

Årsrapport

for perioden 1. januar - 30. september 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2020

Dirigent:

.....
Martin Lavesen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MKH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2019.

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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2019.

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.


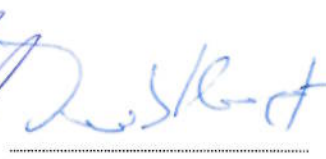

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2020

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 - 30. september 2019, 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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2019 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 sammensværgelse, 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 revisionsbehandlinger, 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 4. marts 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath
statsaut. revisor
mne19718

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.	2017 12 mdr.(months)	2016 12 mdr.(months)	2015 12 mdr.(months)
Hovedtal					
Nettoomsætning	81.441	133.671	122.959	118.192	113.680
Bruttoresultat	26.475	45.274	52.497	42.477	46.549
Resultat af primær drift	-6.011	1.822	5.652	-5.357	321
Resultat af finansielle poster	-184	204	326	81	-296
Årets resultat	-4.823	1.531	4.652	-4.347	74
Balancesum	26.457	65.837	65.326	60.265	67.365
Egenkapital	6.687	11.801	11.355	6.896	10.853
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	6.642	-2.963	-357	161	2.635
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-80	-1.806	-680	-885	547
Investering i materielle anlægsaktiver	-80	-1.737	0	-840	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.994	-566	989	390	-1.654
Pengestrøm i alt	4.568	-5.335	-48	-334	1.528
Nøgletal					
Overskudsgrad	-7,4 %	1,4 %	4,6 %	-4,5 %	0,3 %
Bruttomargin	32,5 %	33,9 %	42,7 %	35,9 %	40,9 %
Soliditetsgrad	23,9 %	16,3 %	15,6 %	11,0 %	14,9 %
Egenkapitalforrentning	-56,6 %	14,6 %	51,0 %	-49,0 %	0,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	54	54	55	56	54

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen er Danmarks førende forretningsorienterede it-sikkerhedsspecialist. Vi leverer og støtter 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, konsulentydelsér, risk management samt drifts- og supportaftaler inden for alle områder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 4.822.545 kr. mod et overskud på 1.530.948 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på 6.686.841 kr.

Koncernen har i regnskabsåret besluttet at ændre regnskabsperiode fra kalenderåret til 1. oktober - 30. september. Nærværende årsrapport omhandler således omlægningsperioden fra 1. januar til 30. september 2019 (9 måneder). Det nye regnskabsår giver et mere retvisende billede af balanceposterne og koncernens aktiviteter.

Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen er fortsat selvfinansierende og har et kapitalberedskab, der kan understøtte koncernens aktivitet i 2020.

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernselskabet Dubex A/S 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 den fortsatte positive udvikling i markedet for it-sikkerhed samt væksten i koncernens serviceområder, har ledelsen en klar forventning om bedre indtjening i koncernen. Udviklingen af serviceforretningen vil have positive effekter, der mere end opvejer det fortsatte prispres på produktsalget.

Ledelsen forventes derfor et positivt resultat i 2020.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Resultatopgørelse

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019 9 mdr.	2018 12 mdr.	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
	Nettoomsætning	81.440.674	133.670.515	0	0
	Vareforbrug	-46.929.474	-78.500.653	0	0
	Eksterne omkostninger	-8.036.005	-9.895.659	-30.830	-28.897
	Bruttoresultat	26.475.195	45.274.203	-30.830	-28.897
2	Personaleomkostninger	-31.147.209	-41.605.938	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.339.293	-1.845.820	0	0
	Resultat før finansielle poster	-6.011.307	1.822.445	-30.830	-28.897
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.430.502	1.168.534
3	Finansielle indtægter	7.397	285.153	82.535	166.344
4	Finansielle omkostninger	-191.567	-81.016	-4.920	-2.747
	Resultat før skat	-6.195.477	2.026.582	-4.383.717	1.303.234
5	Skat af årets resultat	1.372.932	-495.634	-10.293	-29.634
	Årets resultat	-4.822.545	1.530.948	-4.394.010	1.273.600

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september
Balance

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	69.681	123.666	0	0
	Goodwill	1.583.539	2.153.613	0	0
		1.653.220	2.277.279	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Produktionsanlæg og maskiner	1.422.812	1.653.706	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	467	0	0
	Indretning af lejede lokaler	21.851	36.210	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	390.000	0	0
		1.444.663	2.080.383	0	0
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.574.648	6.713.102
		0	0	2.574.648	6.713.102
	Anlægsaktiver i alt	3.097.883	4.357.662	2.574.648	6.713.102
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	319.824	10.232.491	0	0
		319.824	10.232.491	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.872.460	46.633.163	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.267.988
	Udskudt skatteaktiv	3.950.960	2.578.126	0	0
	Andre tilgodehavender	893.456	988.917	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	525.257	805.302	0	0
		18.242.133	51.005.508	0	4.267.988
	Likvide beholdninger	4.797.046	240.610	4.046.448	23.723
	Omsætningsaktiver i alt	23.359.003	61.478.609	4.046.448	4.291.711
	AKTIVER I ALT	26.456.886	65.836.271	6.621.096	11.004.813

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Anpartskapital	375.000	375.000	375.000	375.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	630.267	5.060.769
	Reserve for udviklingsomkostninger	69.094	123.079	0	0
	Overført resultat	5.884.973	10.224.994	5.323.800	5.287.308
	Anpartshavere i MKH Holding ApS' andel af egenkapital	6.329.067	10.723.073	6.329.067	10.723.077
	Minoritetsinteresser	357.774	1.078.361	0	0
	Egenkapital i alt	6.686.841	11.801.434	6.329.067	10.723.077
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.454.267	656.004	0	0
		1.454.267	656.004	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.818.760	9.110.770	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.706.491	35.420.490	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.702.395	0	0
	Skyldig selskabsskat	144.754	144.851	268.029	257.736
	Anden gæld	6.645.773	7.000.327	24.000	24.000
		18.315.778	53.378.833	292.029	281.736
	Gældsforpligtelser i alt	19.770.045	54.034.837	292.029	281.736
	PASSIVER I ALT	26.456.886	65.836.271	6.621.096	11.004.813

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					Egenkapital I alt
		Anpartskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	
		375.000	123.079	10.224.994	10.723.073	1.078.361	11.801.434
		0	0	-221.455	-221.455	-70.593	-292.048
		0	-53.985	-4.118.566	-4.172.551	-649.994	-4.822.545
		375.000	69.094	5.884.973	6.329.067	357.774	6.686.841
		Egenkapital 30. september 2019					
		Mødevirksomhed					
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		Overført resultat		I alt	
		Anpartskapital					
		375.000	5.060.769	375.000	5.287.308		10.723.077
13		0	-4.430.502	0	36.492		-4.394.010
		375.000	630.267	375.000	5.323.800		6.329.067
		Egenkapital 30. september 2019					

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
	Årets resultat	-4.822.545	1.530.948
14	Reguleringer	140.258	2.088.962
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-4.682.287	3.619.910
15	Ændring i driftskapital	11.508.401	-6.786.852
	Pengestrømme fra primær drift	6.826.114	-3.166.942
	Renteindbetalinger m.v.	7.397	285.153
	Renteudbetalinger m.v.	-191.567	-81.016
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.641.944	-2.962.805
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-68.688
	Køb af materielle anlægsaktiver	-79.514	-1.737.382
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-79.514	-1.806.070
	Betalt udbytte	0	-750.000
	Provenue ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	0	450.000
	Afdrag på gæld til associerede virksomheder	-1.702.395	0
	Køb af aktier i Dubex	-292.048	-334.472
	Salg af aktier i Dubex	0	68.250
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.994.443	-566.222
	Årets pengestrøm	4.567.987	-5.335.097
	Likvider 1. januar	240.610	5.593.519
	Valutakursregulering	-11.551	-17.812
16	Likvider 30. september	4.797.046	240.610

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MKH Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Regnskabsåret er omlagt til 1. oktober - 30. september. Årsrapporten omfatter således perioden 1. januar - 30. september 2019 (9 måneder), mens sammenligningstallene omfatter perioden 1. januar - 31. december 2018 (12 måneder).

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiverens forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3 år
Goodwill	7 år
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 driftsomkostninger.

Resultat 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 modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern 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 administrations-selskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 afskrivningsperioden, der er 7 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i skattemæssig afskrivningsperiode.

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.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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.

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 anskaffelseshævdien.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indregne 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 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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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 tabs erfaringer.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Reserve 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.

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 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 konforejendomme 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder 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.

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

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september
Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
kr.				
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.077.481	38.688.671	0	0
Pensjoner	1.074.506	1.450.873	0	0
Andre omkostninger til social sikring	631.294	914.308	0	0
Andre personaleomkostninger	363.928	552.086	0	0
	31.147.209	41.605.938	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	54	54	0	0

Koncern

Vederlæg til koncernens direktion og bestyrelse udgør samlet 986 t.kr. (Samlet vederlæg for 2018: 1.315 t.kr.).

Modervirksomhed

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

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.	2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	166.344
Renteindtægter i øvrigt	7.397	21.145	0	0
Valutakursgevinst	0	234.008	0	0
Andre finansielle indtægter	0	30.000	82.535	0
	<u>7.397</u>	<u>285.153</u>	<u>82.535</u>	<u>166.344</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	34.312	21.997	0	0
Valutakurstab	113.533	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	43.722	59.019	4.920	2.747
	<u>191.567</u>	<u>81.016</u>	<u>4.920</u>	<u>2.747</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige				
Indkomst	10.293	29.731	10.293	29.634
Årets regulering af udskudt skat	-1.383.205	466.001	0	0
Refusion i sambeskatning	-20	-98	0	0
	<u>-1.372.932</u>	<u>495.634</u>	<u>10.293</u>	<u>29.634</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2019	978.265	5.900.000	6.878.265
Kostpris 30. september 2019	978.265	5.900.000	6.878.265
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	854.599	3.746.387	4.600.986
Årets afskrivninger	53.985	570.074	624.059
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	908.584	4.316.461	5.225.045
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	69.681	1.583.539	1.653.220
Afskrives over	3 år	7 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Produktions- anlæg og mas- kiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	6.006.087	1.551.167	432.820	390.000	8.380.074
Tilgang i årets løb	79.514	0	0	0	79.514
Overførsel fra andre poster	390.000	0	0	-390.000	0
Kostpris 30. september 2019	6.475.601	1.551.167	432.820	0	8.459.588
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2019	4.352.381	1.550.700	396.610	0	6.299.691
Årets afskrivninger	700.408	467	14.359	0	715.234
Af- og nedskrivninger					
30. september 2019	5.052.789	1.551.167	410.969	0	7.014.925
Regnskabsmæssig værdi					
30. september 2019	1.422.812	0	21.851	0	1.444.663
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	86,63 %	2.649.415	-4.862.503
SecurityBricks	ApS	København	100,00 %	279.395	3.465
Modervirksomhed					
					Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder
kr.					
Kostpris 1. januar 2019					1.652.334
Tilgang i årets løb					292.048
Kostpris 30. september 2019					1.944.382
Værdireguleringer 1. januar 2019					5.060.768
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv					-4.430.502
Værdireguleringer 30. september 2019					630.266
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019					2.574.648

9 Anpartskapital

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 30. september
Noter
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser
Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Leje- og leasingforpligtelser	944	2.255	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. 30. september 2019.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. september 2019.

12 Nærtstående parter
Koncern

MKH Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig 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 - 30. september

Noter.

		Mødervirksomhed	
kr.		2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
13	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-4.430.502	1.168.534
	Overført resultat	36.492	105.066
		-4.394.010	1.273.600
		Koncern	
kr.		2019 9 mdr.	2018 12 mdr.
14	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	1.339.293	1.845.820
	Finansielle indtægter	-7.397	-285.153
	Finansielle omkostninger	191.567	81.016
	Udskudt skat	-1.383.205	-447.279
		140.258	2.088.962
15	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	9.912.667	-753.064
	Ændring i tilgodehavender	33.887.068	-6.664.605
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-31.713.992	5.036.227
	Andre ændringer i driftskapital	-577.342	-4.405.410
		11.508.401	-6.786.852
16	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	4.797.046	240.610
		4.797.046	240.610