

MultiQ Denmark A/S

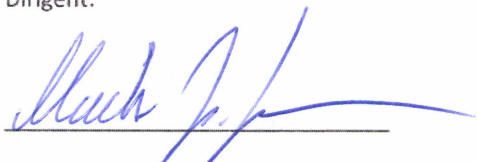
Fabrikvej 11 B

8260 Viby J
(CVR nr. 25 49 38 77)

ÅRSRAPPORT 2019

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den juli 2020

Dirigent:



Mads Henrik Hansen

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsens beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december 2019	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter til regnskabet for året 2019	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MultiQ Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

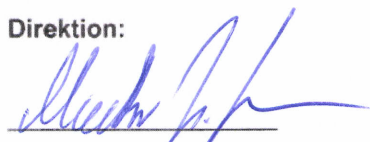
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

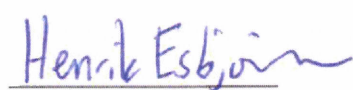
Viby, den juli 2020

Direktion:

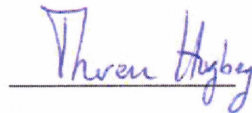


Mads Henrik Hansen

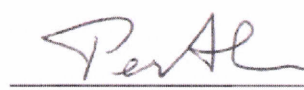
Bestyrelsen:



Henrik Esbjörnson



Therese Högberg



Per-Martin Ingmar Alm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MultiQ Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MultiQ Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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.
- 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.

København, den juli 2020

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Anders Flymer-Dindler
statsaut. revisor
mne35423

Selskabsoplysninger

Selskabet	MultiQ Denmark A/S Fabrikvej 11 B 8260 Viby J
	Telefon: 44529200 Telefax: 44529265 Hjemmesiden: www.mermaid.dk E-mail: info@mermaid.dk
	CVR nr: 25 49 38 77 Hjemsted: Viby J Regnskabsår: 1. januar – 31. december Stiftet: 10. juli 2000
Bestyrelse	Henrik Esbjörnson Therese Högberg Per-Martin Ingmar Alm
Direktion	Mads Henrik Hansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Alle 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor dynamisk digitalt skiltning, instore TV og DOOH herunder levering af hardware- og softwareydelser, produktion af spots og salg af medier samt beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 2.122 t.kr. Det udskudte skatteaktiv baseres på tidligere års skattemæssige underskud i Danmark til fremførsel. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til fremtidige resultater i de kommende 3-5 år og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet usikkerhed til målingen af skatteaktiverne, idet udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidige indtjening. Det er selskabets forventning, at man kan fortsætte den positive udvikling på indtjeningen i de kommende år, samt at der igen må forventes vækst i omsætningen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De generelle markedsvilkår udviklede sig til det bedre i vores kollektive trafik marked, men for så vidt angår detailmarkedet var det fortsat presset i 2019.

2019 bød på en del aktivitet indenfor kollektive trafik så på trods af et stille detail-segment så lykkedes det at øge omsætningen for 2019, hvilket betød at omsætningen udgjorde DKK 46,7 mio. mod DKK 31,9 mio. i 2018.

Den øgede omsætning kombineret med reducerede dækningsgraden til 24 % (32%) medførte et dækningsbidrag på DKK 11 mio. 2019 mod DKK 10,3. mio. 2018.

Selskabets EBITDA udgjorde en gevinst på DKK 0,4 mio. mod et tab i 2018 på DKK 1,0 mio. hvilket er en forbedring i forhold til tidligere år.

Selskabets resultat efter skat udgjorde en gevinst på DKK 2,7 mio. mod et tab i 2018 på DKK 1,0 mio.

Særlige risici

Det igangværende virusudbrud af COVID-19 forventes af ledelsen at få væsentlig effekt på virksomhedens afsætning og dermed omsætning for 2020. Derudover har ledelsen i februar og marts 2020 konstateret, at forsyningssikkerheden fra selskabets underleverandører i Kina er usikker. Den potentielle effekt på virksomhedens resultat, finansielle stilling og likviditetsberedskab vil naturligt afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet, som ikke er kendt på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Virksomheden har generelt realiseret resultater i januar og februar 2020, som svarer til det forventede. Men fra starten af marts 2020 har ledelsen konstateret, at det snart verdensomspændende COVID-19-udbrud potentielt vil påvirke virksomhedens resultat, finansielle stilling og likviditetsberedskab væsentligt i 2020. De primære påvirkninger er omtalt yderligere i afsnittene "Særlige risici". Det er dog ikke muligt for virksomhedens ledelse på regnskabsafslæggelsestidspunktet at kvantificere effekten yderligere, da den vil afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet.

Forventninger til fremtiden

Virksomheden har oprindeligt haft en forventning om en omsætning i niveauet 40-45 mio. kr. og et resultat for 2020 på niveau med resultatet for 2019. Ledelsen har imidlertid i starten af marts 2020 konstateret en væsentlig negativ effekt af COVID-19-virus i form af væsentlig mindre afsætning og problemer med underleverandøraftaler i Kina. Da det p.t. er usikkert, hvordan dette udvikler sig, er det ikke muligt at estimere forventninger til fremtiden mere præcist, men det er ledelsens forventning på regnskabsafslæggelsestidspunktet, at der må forventes et væsentligt fald i omsætning og resultat i forhold til 2019. Selskabets ledelse forventer, at de af regering igangsatte nødpakker vil være tilstrækkelige til at understøtte selskabets fortsatte drift.

Årsregnskab 1. januar – 31. december 2019

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MultiQ Denmark A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af digital skiltning, 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.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Omsætning fra salg af tjenesteydelser, der omfatter servicekontrakter, indregnes lineært i nettoomsætningen, i takt med at serviceydelserne leveres, idet ydelserne leveres i form af et udefinerbart antal handlinger over en specificeret tidsperiode.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger

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

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

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsomkostninger opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar 3-5 år

Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 DKK, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Mermaid A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet

ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill knyttet til Mermaid Norway AS afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er 10 år, da der er tale om en strategisk erhvervet virksomhed med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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, hvorpå 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 selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu 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 nettorealiseringsværdi, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Nettoomsætning		46.721.345	31.960.592
Vareforbrug		-30.803.317	-16.845.864
Andre eksterne omkostninger		-4.864.784	-4.835.806
Bruttoresultat		11.053.244	10.278.922
Personaleomkostninger	1	-9.098.578	-9.914.871
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.586.133	-1.392.625
Resultat af primær drift (EBITDA)		368.533	-1.028.574
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.865.699	1.555.519
Finansielle indtægter	3	702.679	1.153.790
Finansielle omkostninger	4	-1.282.178	-1.651.234
Resultat før skat		1.654.733	29.501
Skat af årets resultat	5	1.000.000	-947.000
Årets resultat		2.654.733	-917.499
Forslag til resultatdisponering:			
Overført til næste periode		2.654.733	-917.499
Disponeret i alt		2.654.733	-917.499

Balance

AKTIVER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Anlægsaktiver:			
Immaterielle anlægsaktiver			
	6		
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.757.222	3.927.325
Udviklingsprojekter under udførelse		2.503.848	1.015.609
Immaterielle anlægsaktiver i alt		5.261.070	4.942.934
Materielle anlægsaktiver			
	7		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		151.389	281.011
Indretning af lejede lokaler		0	33.084
Materielle anlægsaktiver i alt		151.389	314.095
Finansielle anlægsaktiver			
	8		
Kapitalandele i tilknyttede dattervirksomheder		9.348.216	7.396.903
Deposita		192.265	190.100
		9.540.481	7.587.003
Anlægsaktiver i alt		14.952.940	12.844.032
Omsætningsaktiver:			
Varebeholdninger			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		4.999.260	4.413.396
		4.999.260	4.413.396
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.252.066	4.523.120
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder		0	1.040.743
Udskudt skatteaktiv	9	2.121.970	1.537.783
Andre tilgodehavender		23.913	40.774
Periodeafgrænsningsposter		547.347	768.796
Tilgodehavender i alt		5.945.296	7.911.216
Likvide beholdninger		2.399.642	283.222
Omsætningsaktiver i alt		13.344.198	12.607.834
AKTIVER I ALT		28.297.138	25.454.866

Balance

PASSIVER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Egenkapital:			
Selskabskapital	10	11.419.359	11.419.359
Reserve for udviklingsomkostninger		3.155.886	2.518.074
Overført resultat		-5.293.692	-7.396.225
Egenkapital i alt		9.281.553	6.541.208
Anden gæld		324.241	
Langfristede gæld i alt		324.241	
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.590.584	2.107.293
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.746.274	13.362.272
Anden gæld		2.714.193	2.839.412
Periodeafgrænsningsposter		640.293	601.681
Kortfristet gæld i alt		18.691.344	18.910.658
Gældsforpligtelser i alt		19.015.585	18.910.658
PASSIVER I ALT		28.297.138	25.451.866

Støtte- og tilbagetrædelseserklæring 11
 Eventualforpligtelse 12
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 13
 Nærtstående parter 14

Noter til regnskabet for året 2019

**NOTE
NR.**

		2019 kr.	2018 kr.
1	<u>Personaleomkostninger</u>		
	Gager og lønninger	8.143.809	9.058.309
	Pensioner	485.035	497.116
	Udgifter til social sikring mv.	182.005	154.838
	Andre personaleudgifter	287.730	204.608
		9.098.578	9.914.871
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	19	21
2	<u>Af- og nedskrivninger</u>		
	Indretning i lejede lokaler	33.084	33.085
	Udviklingsomkostninger	1.423.477	1.245.338
	Driftsmidler og inventar	129.622	114.202
		1.586.133	1.392.625
3	<u>Finansielle indtægter</u>		
	Øvrige renteindtægter	702.679	1.153.790
		702.679	1.153.790
4	<u>Finansielle omkostninger</u>		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	370.855	231.368
	Øvrige renteomkostninger	911.323	1.419.866
		1.282.178	1.651.234
5	<u>Skat af årets resultat</u>		
	Regulering vedrørende tidligere år	415.813	294.909
	Regulering af udskudt skat	584.187	652.091
	Skat af årets resultat	1.000.000	947.000

Noter til regnskabet

	Udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
6 <u>Immaterielle anlægsaktiver</u>		
Kostpris 1.januar	18.606.851	1.015.609
Tilgang	0	1.741.613
Overførsel fra andre poster	328.886	(328.886)
Kostpris 31.december	18.606.851	2.757.222
Af-og nedskrivninger 1.januar 2019.	14.679.526	0
Af-og nedskrivninger	1.423.477	0
Af-og nedskrivninger 31.december 2019.	16.103.003	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.503.848	2.757.222

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af MultiQ's ITS (Intelligent Transportation Solutions) platform som har fået navnet IBI og fremtidig busløsning.

IBI ITS platform til køretøjer primært busser blev færdiggjort og taget i brug 2014-2018 og afskrives over 5 år.

Dækningsbidraget ved salg af IBI platform til køretøjer udgjorde 9.300 t.DKK i 2019 (2018: 6.200 t.DKK).

Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekter

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling og test af MultiQ's ITS (Intelligent Transportation Solutions) platform.

Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af direkte lønninger som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2019 i alt 2.757 t.DKK. Systemet forventes færdigudviklet i løbet af 2020, hvorefter markedsføring og salg kan påbegyndes.

De nye systemer forventes at medføre betydelige konkurrencemæssige fordele og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet fra 2020.

Ledelsen har i 2019 gennemført en nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af igangværende udviklingsprojekter. Det vurderes, at genindvindingsværdien i form af nytteværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi.

Noter til regnskabet

NOTE
NR.

7

Materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, Driftsmateriel og inventar kr.	Indretning Af lejede Lokaler kr.
Kostpris 1. januar	11.708.433	588.897
Tilgang		0
Kostpris 31. december 2019	11.708.433	588.897
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	11.427.422	555.813
Afskrivninger	129.622	33.084
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	11.557.044	588.897
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	151.389	0

Noter til regnskabet

NOTE
NR.

	2019 kr.	2018 kr.
8 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	17.039.926	17.139.926
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-100.000
Kostpris 31. december	17.039.926	17.039.926
Værdireguleringer 1 januar	-9.643.023	-10.769.739
Valutakursregulering m.v.	85.612	-146.846
Afgang	0	-281.957
Andel af årets resultat	2.113.073	1.807.760
Afskrivning på goodwill	-247.372	-252.241
Værdireguleringer 31. december	-7.691.710	-9.643.023
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	9.348.216	7.396.903

I regnskabsposten indgår goodwill på 247.372 kr. (2018: 494.746 kr.)

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Selskabs kapital	Egenkapital DKK	Årets Resultat DKK
MultiQ Sweden AB <i>Lund, Sverige</i>	100%	SEK 150.000	1.003.664	5.769
MultiQ Norway AS <i>Oslo, Norge</i>	100%	NOK 1.000.000	8.097.180	2.107.304
			9.100.844	2.113.073

Noter til regnskabet

NOTE

Nr.

9. Udskudt skat

Selskabet har indregnet et udskudt skatteaktiv på 2.122 t.kr. Udskudte skatteaktiver indregnes for ikke-udnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelse af fremtidige skattepligtige overskud.

Det udskudte skatteaktiv baseres på tidligere års skattemæssige underskud i Danmark til fremførelse. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til fremtidige resultater i de kommende 5 år og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet usikkerhed til målingen af skatteaktiverne, idet udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af selskabets fremtidige indtjening. Det er selskabets forventning, at man kan fortsætte den positive udvikling i indtjeningen i de kommende år, samt at der forventes vækst i omsætningen.

Som beskrevet i ledelsesberetning har virksomheden oprindeligt haft en forventning om en omsætning i niveauet 40-45 mio. kr. og et resultat for 2020 på niveau med resultatet for 2019. Ledelsen har imidlertid i starten af marts 2020 konstateret en væsentlig negativ effekt af COVID-19-virus i form af væsentlig mindre afsætning og problemer med underleverandøraftaler i Kina. Da det p.t. er usikkert, hvordan dette udvikler sig, er det ikke muligt at estimere forventninger til fremtiden mere præcist, men det er ledelsens forventning på regnskabsafslæggelsestidspunktet, at der må forventes et væsentligt fald i omsætning og resultat i forhold til 2019.

COVID-19-virus behandles som en ikke-regulerende efterfølgende begivenhed, og har således ikke har indvirkning på opgørelsen af det udskudte skatteaktiv pr. 31. december 2019.

10. Egenkapital

	Aktiekapital	Reserver for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2019	11.419.359	2.518.074	-7.396.225	6.541.208
Årets resultat	0	0	2.654.733	2.654.733
Valutakursregulering	0	0	85.612	85.612
Overførsel	0	637.812	-637.812	0
Egenkapital				
31. december 2019	11.419.359	3.155.886	-5.293.692	9.281.553

11 Støtte- og tilbagetrædelseserklæringen

Koncernselskabet MultiQ Products AB har erklæret, at virksomhedens nettotilgodehavende, udgørende 6.625 077 kr. pr. 31. december 2019 træder tilbage for samtlige øvrige kreditorer. MultiQ Products AB har endvidere erklæret at ville støtte MultiQ Denmark A/S med yderligere likviditet med op til 7.000.000.kr i perioden frem til 31. december 2020.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingforpligtelser med en forpligtelse på DKK 856.134 t.kr. pr. 31. december 2019.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen

14 Oplysning om koncernregnskab

Mindste koncernregnskab hvor selskabet indgår i.
MultiQ International Aktiebolag
Scheelevängen 17
22370 Lund
Sverige