

---

# ***MEE Holding ApS***

Grøndalsvej 65, 2000 Frederiksberg

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 25 53 99 66

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/6 2018

Morten Ebbesen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for MEE Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 29. juni 2018

## Direktion

Morten Ebbesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MEE Holding ApS

## Konklusion

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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MEE 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 ("regnskabet").

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Hellerup, den 29. juni 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Niels Henrik B. Mikkelsen  
statsautoriseret revisor  
mne16675

Simon Vinberg Andersen  
statsautoriseret revisor  
mne35458

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

MEE Holding ApS  
Grøndalsvej 65  
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 25 53 99 66  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: København

**Direktion**

Morten Ebbesen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Nettoomsætning	296.202	200.195
Resultat af ordinær primær drift	-63.068	-63.350
Resultat før finansielle poster	-61.948	-63.350
Resultat af finansielle poster	-22.995	-20.257
Årets resultat	-70.276	-71.509
<b>Balance</b>		
Balancesum	309.130	329.169
Egenkapital	47.185	128.495
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	18.098	-8.092
- investeringsaktivitet	-75.566	-95.208
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.381	-7.614
- finansieringsaktivitet	-12.000	-10.685
Årets forskydning i likvider	-69.468	-113.985
Antal medarbejdere	433	344
<b>Nøgletal i %</b>		
Bruttomargin	63,5%	64,7%
Overskudsgrad	-20,9%	-31,6%
Afkastningsgrad	-20,0%	-19,2%
Soliditetsgrad	15,3%	39,0%
Forrentning af egenkapital	-80,0%	-42,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for MEE Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at levere website management løsninger til alle typer organisationer og foretage investeringer i noterede og unoterede selskaber.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på TDKK 70.276, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 47.185.

Resultatet er væsentligt påvirket af investeringer i væksten i Siteimprove samt ugunstig udvikling i koncernens investeringer i noterede og unoterede selskaber.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### Valutarisici

Aktiviteter og investeringer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Koncernen afdækker ikke valutarisici.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer fortsat at investere kraftigt i væksten i Siteimprove og forventer en neutral udvikling i de øvrige investeringer. Koncernen forventer derfor et resultat på niveau med 2017.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke overordnet politikker for samfundsansvar, men for informationer om Siteimproves CSR strategi og focus områder, henvises til den digitale CSR report på [siteimprove.com/company/about-us](http://siteimprove.com/company/about-us).

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Som følge af moderselskabets størrelse og fravalg af en koncernbestyrelse er der ikke udarbejdet mål og politikker for det underrepræsenterede køn.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>296.202</b>	<b>200.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		1.120	0	0	0
Andre eksterne omkostninger		-109.235	-70.675	-376	-250
<b>Bruttoresultat</b>		<b>188.087</b>	<b>129.520</b>	<b>-376</b>	<b>-250</b>
Personaleomkostninger	2	-219.039	-165.179	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-30.996	-27.691	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-61.948</b>	<b>-63.350</b>	<b>-376</b>	<b>-250</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-17.993	-37.046
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-16.557	-2.912	-519	-299
Finansielle indtægter	4	11.675	19.135	3.237	7.578
Finansielle omkostninger	5	-18.113	-36.480	-11.021	-23.405
<b>Resultat før skat</b>		<b>-84.943</b>	<b>-83.607</b>	<b>-26.672</b>	<b>-53.422</b>
Skat af årets resultat	6	14.667	12.098	1.797	3.102
<b>Årets resultat</b>		<b>-70.276</b>	<b>-71.509</b>	<b>-24.875</b>	<b>-50.320</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		14.794	12.147	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		1.513	1.243	0	0
Forudbetalte kommissioner		68.127	50.731	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>84.434</b>	<b>64.121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.762	6.745	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.909	2.957	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>10.671</b>	<b>9.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	0	600
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	39.438	38.245	18.245	3.014
Andre tilgodehavender	11	10.389	8.170	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>49.827</b>	<b>46.415</b>	<b>18.245</b>	<b>3.614</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>144.932</b>	<b>120.238</b>	<b>18.245</b>	<b>3.614</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.720	41.738	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	24.477	37.605
Andre tilgodehavender		12.779	11.126	12.436	10.221
Udskudt skatteaktiv	14	22.875	11.532	3.350	3.350
Selskabsskat		7.225	5.536	1.797	0
Periodeafgrænsningsposter		6.291	5.223	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>99.890</b>	<b>75.155</b>	<b>42.060</b>	<b>51.176</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>36.818</b>	<b>39.650</b>	<b>36.818</b>	<b>39.650</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Likvide beholdninger		<b>27.490</b>	<b>94.126</b>	<b>499</b>	<b>39.376</b>
Omsætningsaktiver		<b>164.198</b>	<b>208.931</b>	<b>79.377</b>	<b>130.202</b>
<b>Aktiver</b>		<b>309.130</b>	<b>329.169</b>	<b>97.622</b>	<b>133.816</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	449	0	0
Overført resultat		68.152	125.930	90.032	126.379
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>68.277</b>	<b>126.504</b>	<b>90.157</b>	<b>126.504</b>
Minoritetsinteresser		-21.092	1.991	0	0
<b>Egenkapital</b>	12	<b>47.185</b>	<b>128.495</b>	<b>90.157</b>	<b>126.504</b>
Andre hensættelser	15	2.450	4.500	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.450</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		194.879	150.236	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.927	9.090	215	25
Gæld til associerede virksomheder		0	43	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.210	7.287	6.210	7.287
Selskabsskat		1.040	1.292	1.040	0
Anden gæld		43.439	28.226	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>259.495</b>	<b>196.174</b>	<b>7.465</b>	<b>7.312</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>259.495</b>	<b>196.174</b>	<b>7.465</b>	<b>7.312</b>
<b>Passiver</b>		<b>309.130</b>	<b>329.169</b>	<b>97.622</b>	<b>133.816</b>
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori- tets-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi meto- de	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	125	449	125.930	126.504	1.991	128.495
Valutakursregulering	0	0	528	528	438	966
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.000	-12.000	0	-12.000
Årets resultat	0	-449	-46.306	-46.755	-23.521	-70.276
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>68.152</b>	<b>68.277</b>	<b>-21.092</b>	<b>47.185</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125	0	126.379	126.504	0	126.504
Valutakursregulering	0	0	528	528	0	528
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-12.000	-12.000	0	-12.000
Årets resultat	0	0	-24.875	-24.875	0	-24.875
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>90.032</b>	<b>90.157</b>	<b>0</b>	<b>90.157</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		-70.276	-71.509
Reguleringer	16	39.938	36.845
Ændring i driftskapital	17	47.879	40.795
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>17.541</b>	<b>6.131</b>
Renteindbetalinger og lignende		11.675	19.134
Renteudbetalinger og lignende		-14.812	-34.480
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>14.404</b>	<b>-9.215</b>
Betalt selskabsskat		3.694	1.123
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.098</b>	<b>-8.092</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-52.434	-40.029
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.381	-7.614
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-17.751	-47.565
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-75.566</b>	<b>-95.208</b>
Minoritetsinteresser		0	-941
Kontant kapitalforhøjelse		0	256
Betalt udbytte		-12.000	-10.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-12.000</b>	<b>-10.685</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-69.468</b>	<b>-113.985</b>
Likvider 1. januar		133.776	247.761
<b>Likvider 31. december</b>		<b>64.308</b>	<b>133.776</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.490	94.126
Værdipapirer		36.818	39.650
<b>Likvider 31. december</b>		<b>64.308</b>	<b>133.776</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Europa	89.984	63.367	0	0
Nord Amerika	199.493	134.567	0	0
Asien og Oceanien	6.725	2.261	0	0
	<b>296.202</b>	<b>200.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	238.384	182.952	0	0
Pensioner	11.340	8.088	0	0
Andre omkostninger til social sikring	17.973	13.903	0	0
	<b>267.697</b>	<b>204.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til produktionslønninger	-48.658	-39.764	0	0
	<b>219.039</b>	<b>165.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	1.929	1.635	0	0
Bestyrelse	0	10	0	0
	<b>1.929</b>	<b>1.645</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>433</b>	<b>344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	26.665	15.051	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.328	2.846	0	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	9.794	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	3	0	0	0
	<b>30.996</b>	<b>27.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	364	0	364	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	277	0	2.012	405
Andre finansielle indtægter	870	6.571	836	6.572
Vautakursgevinster	10.164	12.564	25	601
	<b>11.675</b>	<b>19.135</b>	<b>3.237</b>	<b>7.578</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	3.301	2.000	3.301	2.000
Andre finansielle omkostninger	7.988	17.741	7.720	17.530
Valutakurstab	6.824	16.739	0	3.875
	<b>18.113</b>	<b>36.480</b>	<b>11.021</b>	<b>23.405</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-5.429	-3.735	-1.797	0
Årets udskudte skat	-10.467	-5.495	0	-3.096
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.239	-2.950	0	-88
Regulering af udskudt skat tidligere år	-10	82	0	82
	<b>-14.667</b>	<b>-12.098</b>	<b>-1.797</b>	<b>-3.102</b>

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	Forudbetalte kommissioner
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	17.190	0	1.243	70.937
Valutakursregulering	0	0	0	-7.864
Tilgang i årets løb	0	2.910	10.563	38.961
Afgang i årets løb	0	0	0	-13
Overførsler i årets løb	10.293	0	-10.293	0
Kostpris 31. december	<b>27.483</b>	<b>2.910</b>	<b>1.513</b>	<b>102.021</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.043	0	0	20.206
Valutakursregulering	0	0	0	-2.421
Årets nedskrivninger	698	0	0	0
Årets afskrivninger	6.948	2.910	0	16.109
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>12.689</b>	<b>2.910</b>	<b>0</b>	<b>33.894</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>14.794</b>	<b>0</b>	<b>1.513</b>	<b>68.127</b>

Udviklingsomkostninger vedrører den stadige udvikling af redskaber og funktioner til koncernens intelligente platform. Projekterne forventes færdiggjort i 2017, hvor markedsføringen heraf kan begynde. Udviklingen forløber som planlagt og det forventes at softwaren kan sælges på nuværende og nye markeder.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	14.859	2.957
Valutakursregulering	-223	0
Tilgang i årets løb	4.585	796
Afgang i årets løb	-3.440	0
Kostpris 31. december	<u>15.781</u>	<u>3.753</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.114	0
Valutakursregulering	-168	0
Årets afskrivninger	3.513	844
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.440	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.019</u>	<u>844</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.762</u></b>	<b><u>2.909</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK
Kostpris 1. januar	10.005	303
Tilgang i årets løb	0	9.702
Afgang i årets løb	-9.448	0
Kostpris 31. december	557	10.005
Værdireguleringer 1. januar	-9.405	13.719
Årets afgang	9.448	0
Årets resultat	-4.933	-25.422
Årets opskrivninger, netto	0	-6.020
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	528	12.981
Afskrivning på goodwill	0	-4.663
Regulering til indre værdi i asso. virksomheder	-13.061	0
Værdireguleringer 31. december	-17.423	-9.405
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	16.866	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>600</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Siteimprove A/S	Danmark, København	DKK 555.000	100%
Siteimprove Ltd.	Storbritanien, London	GBP 1	100%
Siteimprove AB	Sverige, Malmö	SEK 100.000	100%
Siteimprove GmbH	Tyskland, Berlin	Euro 25.000	100%
Siteimprove AS	Norge, Oslo	NOK 50.000	100%
Siteimprove Ltd.	Irland, Dublin	Euro 100	100%
Siteimprove Inc.	USA, Minneapolis	USD 1.000	100%
Siteimprove N.V.	Holland, Amsterdam	Euro 1	100%
Siteimprove GmbH	Schweiz, Zürich	CHF 20.000	100%
Siteimprove Inc.	Canada, Toronto	CAD 100	100%
Siteimprove GmbH	Østrig, Wien	Euro 35.000	100%
Siteimprove Oy	Finland, Helsinki	Euro 2.500	100%
Siteimprove Ltd.	Australien, Sidney	AUD 1	100%
Siteimprove SAS	Frankrig, Paris	Euro 1	100%
Siteimprove SPRL	Belgien, Brussels	Euro 6.200	100%

# Noter til årsregnskabet

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Siteimprove S.R.L	Italien, Milano	Euro 10.000	100%
Siteimprove S.L.	Spanien, Madrid	Euro 3.000	100%
Kvæsthus Invest ApS	Danmark, København	DKK 50.000	85%
Kvæsthus Invest II ApS	Danmark, København	DKK 50.000	85%
Kvæsthus Invest III ApS	Danmark, København	DKK 50.000	55%

	Koncern		Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	37.796	1.314	2.565	1.315
Tilgang i årets løb	17.751	36.482	15.751	1.250
Kostpris 31. december	55.547	37.796	18.316	2.565
Værdireguleringer 1. januar	449	769	448	769
Årets resultat	-13.639	-299	-519	-299
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-21	0	-21
Afskrivning på goodwill	-2.919	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-16.109	449	-71	449
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>39.438</b>	<b>38.245</b>	<b>18.245</b>	<b>3.014</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kruso A/S	Danmark, København	DKK 500.000	25%
Cludo ApS	Danmark, København	DKK 1.000.000	25%
Athliit ApS	Danmark, København	DKK 67.295	26%
CBIT ApS	Danmark, København	DKK 1.274.691	39%
Elvium ApS	Danmark, København	DKK 130.834	40%

# Noter til årsregnskabet

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodeha- vender
	TDKK
Kostpris 1. januar	8.170
Valutakursregulering	-83
Tilgang i årets løb	3.820
Afgang i årets løb	-1.518
Kostpris 31. december	10.389
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>10.389</b>

## 12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>13 Resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	12.000	10.000	12.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-449	-299	0	-27.448
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-23.521	-22.129	0	0
Overført resultat	-58.306	-59.081	-36.875	-32.872
	<b>-70.276</b>	<b>-71.509</b>	<b>-24.875</b>	<b>-50.320</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>14 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	11.532	6.025	3.350	336
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	10.467	5.495	0	3.096
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	12	0	-82
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>22.875</b>	<b>11.532</b>	<b>3.350</b>	<b>3.350</b>

Det udskudte skatteaktiv består hovedsageligt af underskud til fremførsel, der forventes kunne realiseres inden for 5 år.

Ved vurderingen af realisationspotentialet for det fremførte underskud, er koncernens vækstrater på nuværende markeder såvel som nye markeder taget i betragtning.

Pr. 31. december har koncernen et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 9.443.

## 15 Andre hensættelser

Andre hensættelser vedrører hensættelser til reetablering af lejede lokaler.

Andre hensættelser	2.450	4.500	0	0
	<b>2.450</b>	<b>4.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-11.675	-19.135
Finansielle omkostninger	18.113	36.480
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	30.996	27.691
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	16.557	2.912
Skat af årets resultat	-14.667	-12.098
Andre reguleringer	614	995
	<b>39.938</b>	<b>36.845</b>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-13.392	-32.837
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.050	0
Ændring i leverandører m.v.	63.321	73.574
Ændring i balancer for associerede selskaber	0	58
	<b>47.879</b>	<b>40.795</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	18.708	17.132	0	0
Mellem 1 og 5 år	55.061	53.968	0	0
Efter 5 år	0	5.191	0	0
	<b>73.769</b>	<b>76.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Moderselskab

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	581	383	40	45
Skatterådgivning	267	310	25	0
Andre ydelser	123	178	40	0
	<b>971</b>	<b>871</b>	<b>105</b>	<b>45</b>
<b>Deloitte</b>				
Revisionshonorar	0	100	0	0
	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>971</b>	<b>971</b>	<b>105</b>	<b>45</b>

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MEE Holding ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MEE Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncern-

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger bortset fra omkostninger overført til immaterielle anlægsaktiver.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### ***Udviklingsprojekter, patenter og licenser***

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

### **Forudbetalte kommissioner**

Forudbetalte kommissioner vedrører salgspromissioner direkte forbundet med at opnå en kontrakt med en ny kunde og anses for realiserbare gennem de fremtidige indtægtsstrømme under kontrakten. Forudbetalte kommissioner indregnes i første omgang til anskaffelsessum ved kontraktindgåelse og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Forudbetalte kommissioner afskrives lineært på grundlag af kontraktens forventede levetid, men ikke mere end 5 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Småaktiver omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede anparter.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum for lejemål, der måles til amortiseret kostpris.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til rekonstruktion af lejede lokaler.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.



# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$