

Industri Udvikling V K/S

**Årsrapport
1/8 - 31/12 2019**

Nærværende årsrapport er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling
den 19. marts 2020



Dan Højgaard Jensen (dirigent)

Cvr. nr. 40 68 66 06

Der henvises til Industri Udviklings hjemmeside - www.industriudvikling.dk for en fyldig præsentation af Industri Udvikling og porteføljevirksohederne.

Indholdsfortegnelse

1. Selskabsoplysninger	3
2. Påtegninger	4
<i>Ledelsespåtegning</i>	4
<i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i>	5
3. Ledelsesberetning.....	7
4. Årsregnskab	8
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	8
<i>Resultatopgørelse 1. august – 31. december 2019</i>	10
<i>Balance pr. 31. december</i>	11
<i>Noter</i>	12

1. Selskabsoplysninger

Selskab:

Industri Udvikling V K/S
Gothersgade 175, 2. sal
1123 København K.

Telefon.: 33 36 89 99

E-mail: iu@industriudvikling.dk
Hjemmeside: www.industriudvikling.dk

CVR. nr.: 40 68 66 06
Stiftet: 1. august 2019
Hjemsted: København

Direktion:

Dan Højgaard Jensen

Forvalter:

Industri Udvikling Forvaltning ApS

Direktion i forvalter:
Dan Højgaard Jensen

Bestyrelse i forvalter:
Henrik Thulesen, formand
Ino Dimsits
Dan Højgaard Jensen

Revisor:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Statsaut. revisorer Søren Smedegaard Hvid og Rasmus Berntsen

Komplementar:

Industri Udvikling Komplementar V ApS

Generalforsamling:

Ordinær generalforsamling afholdes 19. marts 2020

2. Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion i Industri Udvikling Forvaltning ApS og direktion i Industri Udvikling V K/S har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. august – 31. december 2019 for Industri Udvikling V K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

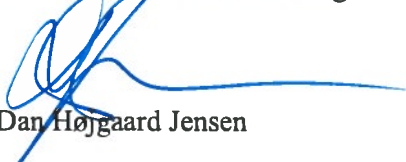
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 26. februar 2020

Direktion / Industri Udvikling V K/S og Industri Udvikling Forvaltning ApS:



Dan Højgaard Jensen

Bestyrelse / Industri Udvikling Forvaltning ApS:



Henrik Thulesen
formand



Ino Dimsits



Dan Højgaard Jensen

2. Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne af Industri Udvikling V K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Industri Udvikling V K/S for regnskabsåret 1. august – 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. august – 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 regnskabsbrugere 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 tilside sættelse af intern kontrol.

2. Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

- 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 26. februar 2020

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid

statsaut. revisor

MNE-nr: 31450



Rasmus Berntsen

statsaut. revisor

MNE-nr: 35461

3. Ledelsesberetning

Om Industri Udvikling

Industri Udvikling V K/S blev stiftet 1. august 2019 i forbindelse med first closing. Selskabet blev endeligt etableret i november 2019 ved final closing med et kapitaltilsagn på 601 mio.kr. Der er indskudt én af de i alt 10 trancher i december 2019.

Industri Udvikling aktivitet er besiddelse af kapitalandele i danske unoterede virksomheder med en omsætning på typisk mellem ca. 75-500 mio.kr. og et EBITDA på mellem 10-40 mio.kr., med det formål at udvikle virksomhederne over en årrække med henblik på senere afhændelse. Der investeres ikke i opstartsvirksomheder. Industri Udvikling er altid minoritetsaktionær initialt og er ikke bundet til bestemte brancher, men prioriterer B2B-fokuserede virksomheder.

Industri Udvikling investerer i forbindelse med behov for kapital til:

- *Vækst* – enten organisk eller i forbindelse med fusioner/opkøb
- *Ejer- og generationsskifte* – enten familiemæssigt eller i forbindelse med MBO/MBI
- *Delkapitalisering* – når nuværende ejer(e) vil sælge en andel fra, men fortsat beholde minimum 50% af virksomheden frem mod en samlet senere exit.

Industri Udvikling investerer ikke i kriseramte virksomheder.

I forbindelse med etableringen af Industri Udvikling V K/S foretages der alene opfølgningsinvesteringer i de øvrige Industri Udvikling selskaber, som består af Industri Udvikling ApS, Industri Udvikling II K/S, Industri Udvikling III K/S og Industri Udvikling IV K/S.

Årets resultat

Årsrapporten for Industri Udvikling V K/S udviser et resultat på -3,0 mio.kr. med en samlet balancesum på 59,2 mio.kr. og en egenkapital på 57,1 mio.kr.

Resultatet er påvirket af omkostninger til stiftelsen af selskabet.

Der er pr. 31. december 2019 ikke foretaget investeringer i porteføljevirkomheder.

Industri Udvikling tilbydes løbende en række potentielle muligheder for investering. Det er forventningen, at Industri Udvikling i 2020 investerer i 3-5 nye virksomheder.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

Industri Udvikling Forvaltning ApS er registeret hos Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde. Idet kapitaltilsagn i de samlede Industri Udvikling-selskaber er under lovgivningens grænseværdi, skal Industri Udvikling V K/S ikke antage en depositar.

4. Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C. Opstillingsformen for årsregnskabet er tilpasset selskabets særlige aktivitet, herunder at investeringer i porteføljevirkksomheder sker gennem dattervirkksomheder for hver enkelt investering.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Resultatopgørelsen:

Indkomst fra porteføljen

Værdiregulering af porteføljevirkksomheder

Værdiregulering af porteføljevirkksomheder indeholder realiserede gevinster og -tab ved afhændelse, deklareret udbytte fra porteføljevirkksomheder, negativ værdiregulering (nedskrivning) af udlån til porteføljevirkksomheder samt afsat potentiel performanceafhængig bonus. Endvidere indeholder posten årets negative værdireguleringer (nedskrivninger) af kapitalandele i porteføljevirkksomheder under kostpris.

Renter fra udlån til porteføljevirkksomheder

Renterne indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger.

Skat

Selskabet er et kommanditselskab og som følge heraf ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der afsættes således ikke skat i årsregnskabet.

Balancen:

Kapitalandele i dattervirkksomheder

Kapitalandelene i dattervirkksomheder indregnes i balancen til dagsværdi. Regnskaberne for dattervirkksomhederne er omarbejdet i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Strukturen i Industri Udvikling V K/S er bygget op således, at Industri Udvikling V K/S foretager hver aktieinvestering gennem dattervirkksomhederne. De væsentligste poster hos dattervirkksomhederne er kapitalandele i porteføljevirkksomheder. Der er pt. ingen dattervirkksomheder med aktivitet. Koncernens regnskabspraksis for disse poster fremgår nedenfor.

4. Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i porteføljevirksohmheder

Kapitalandele i porteføljevirksohmheder måles til dagværdi. Fastsættelse af dagsværdier er baseret på ledelsens skøn, der bl.a. tager udgangspunkt i en vurdering af virksomhedens risikoprofil og udviklingstrin. Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige.

Positive urealiserede værdireguleringer (opskrivninger) af kapitalandele i forhold til kostprisen overføres under egenkapitalen til reserve for opskrivninger.

Udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Reserve for opskrivninger

Reserve for opskrivninger omfatter positive værdireguleringer af porteføljevirksohmheder. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede porteføljevirksohmheder afhændes. Dette sker ved overførsel til overført overskud.

Tilbageregulering af tidligere foretagne opskrivninger sker via reserven, så længe reguleringerne overstiger kostprisen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, herunder afsat potentiel performanceafhængig bonus, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

4. Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. august – 31. december 2019

1.000 kr.

Note	1/8-31/12 2019
Omkostninger:	
1 Administrationsomkostninger	2.936
Omkostninger i alt	2.936
Resultat før finansielle poster	-2.936
Finansielle omkostninger	-26
Finansielle poster i alt	-26
Årets resultat	-2.962
Resultatdisponering:	
Overført resultat	-2.962
	-2.962

4. Årsregnskab

Balance pr. 31. december

1.000 kr.

Note	AKTIVER	2019
	Finansielle anlægsaktiver:	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	200
	Anlægsaktiver i alt	200
	Likvide beholdninger	58.975
	Omsætningsaktiver i alt	58.975
	AKTIVER I ALT	59.175
	PASSIVER	
	Egenkapital:	
	Stamkapital	60.100
	Overført resultat	-2.962
2	Egenkapital i alt	57.138
	Kortfristede gældsforpligtelser:	
	Gæld til Industri Udvikling Forvaltning ApS	290
	Anden gæld	1.747
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.037
	PASSIVER I ALT	59.175
3	Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	

4. Årsregnskab

Noter

1.000 kr.

1. Administrationsomkostninger

Selskabet har ingen ansatte. Ledelsen og administrationen varetages af Industri Udvikling Forvaltning ApS, som selskabet har en forvaltningsaftale med.

Industri Udvikling Forvaltning ApS har 7 ansatte, som tillige er ansat i Industri Udvikling ApS, Industri Udvikling II K/S, Industri Udvikling Komplementar III ApS og Industri Udvikling Komplementar IV ApS.

2. Egenkapital

2019

Egenkapital indskudt ved stiftelsen	-
Kapitalindskud	60.100
Årets resultat	-2.962
Egenkapital 31. december	<u>57.138</u>

Egenkapitalen fordeler sig således:

Stamkapital indskudt ved stiftelsen	-
Kapitalindskud	60.100
Stamkapital 31. december	<u>60.100</u>

Overført resultat indskudt ved stiftelsen	-
Overført fra resultatdisponeringen	-2.962
Overført resultat 31. december	<u>-2.962</u>

Egenkapital 31. december	<u>57.138</u>
---------------------------------	----------------------

Stamkapitalen på 60.100 t.kr. udgør 10% af den samlede stamkapital på 601.000 t.kr. Kommanditisternes restforpligtelse udgør 540.900 t.kr.

3. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser eller sikkerhedsstillelser.