

IO Interactive A/S

Gammel Mønt 2 - 4, 1117 København K

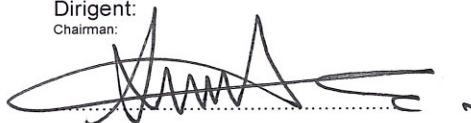
CVR-nr./CVR no. 24 21 62 09

Årsrapport 2019/20

Annual report 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. november 2020
Approved at the Company's annual general meeting on 9 November 2020

Dirigent:
Chairman:

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned above a dotted line.

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020	12
Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020	
Resultatopgørelse	12
Income statement	
Balance	13
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	17
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	18
Cash flow statement	
Noter	19
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for IO Interactive A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 9. november 2020

Copenhagen, 9 November 2020

Direktion./Executive Board:



Hakan Bent Abrak

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of IO Interactive A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Company at 31 March 2020 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Group's and the Company's operations and financial matters and the results of the Group's and the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

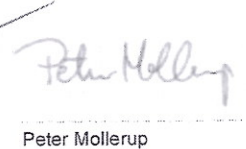
Bestyrelse/Board of Directors:



Christian Ole Elverdam
formand/Chairman



Hakan Bent Abrak



Peter Mollerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i IO Interactive A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IO Interactive A/S for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

To the shareholders of IO Interactive A/S

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of IO Interactive A/S for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies, for the Group and the Parent Company, and a consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 31 March 2020, and of the results of the Group's and Parent Company's operations as well as the consolidated cash flows for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and the parent Company financial statements" (hereinafter collectively referred to as "the financial statements") section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Parent Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Parent Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 9. november 2020
Copenhagen, 9 November 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Alex Petersen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
mne28604

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	IO Interactive A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Gammel Mønt 2 - 4, 1117 København K
CVR-nr./CVR no.	24 21 62 09
Stiftet/Established	1. november 1990/1 November 1990
Hjemstedskommune/Registered office	København
Regnskabsår/Financial year	1. april 2019 - 31. marts 2020 1 April 2019 - 31 March 2020
Hjemmeside/Website	www.ioi.dk
E-mail/E-mail	ioi@ioi.dk
Telefon/Telephone	+45 33 73 29 00
Bestyrelse/Board of Directors	Christian Ole Elverdam, formand/Chairman Hakan Bent Abrak Peter Møllerup
Direktion/Executive Board	Hakan Bent Abrak
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK'000	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Hovedtal					
Key figures					
Nettoomsætning Revenue	212.814	154.103	120.823	210.634	213.526
Resultat af primær drift Operating profit/loss	17.761	20.699	51.653	4.652	1.496
Resultat af finansielle poster Net financials	-2.801	569	853	357	256
Årets resultat Profit for the year	11.591	16.416	40.926	3.925	1.310
Balancesum					
Total assets					
Aktiekapital Share capital	657	657	657	657	657
Egenkapital Equity	106.244	94.653	78.237	34.658	30.733
Nøgletal					
Financial ratios					
Overskudsgrad Operating margin	8,3 %	13,4 %	42,7 %	2,2 %	0,7 %
Likviditetsgrad Current ratio	128,5 %	127,7 %	161,1 %	0,0 %	0,0 %
Soliditetsgrad Equity ratio	45,1 %	43,9 %	64,4 %	57,7 %	51,4 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	11,5 %	19,0 %	72,5 %	12,0 %	4,4 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede					
Average number of employees	143	121	134	182	170

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

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

Resultat af primær drift Ordinary operating profit/loss	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger	Profit/loss before financial items adjusted for other operating income and other operating expenses
Overskudsgrad Operating margin	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	$\frac{\text{Operating profit (EBIT)} \times 100}{\text{Revenue}}$
Likviditetsgrad Current ratio	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet udvikler, designer, producerer og markedsfører computerspil på det globale marked.

Selskabets idegrundlag er at designe og udvikle computerspil i verdensklasse, baseret på egne originale karakterer, universer og koncepter ved hjælp af egenudviklet teknologi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 11.591 t.kr. mod et overskud på 16.416 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på 106.244 t.kr.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 11.591 t.kr. trods høje produktionsomkostninger. Omsætning fra "HITMAN 2" og ældre titler som eksempel "Hitman – The Complete First Season" har ligget over forventning. Koncernens balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på 106.244 t.kr. Nedgang i resultat skyldes høje produktionsomkostninger. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

IO Interactive har haft endnu et stærkt år, hvor især to toneangivende strategiske mål er lykkedes.

Det første er at komme i position til at kunne selvfinansiere udviklingen samt stå for udgivelsen og distributionen af den næste store Hitman titel, der står til udgivelse i januar 2021. Det sætter os i en fantastisk styrket position, ikke kun rent kommercielt, men også for direkte at øge antallet og forholdet til vores fans og community.

Det andet strategiskopfyldte mål er, at vi har formået at starte en ekstra produktion sideløbende med Hitman. Også her står IO Interactive for både udvikling og udgivelse/distribution af titlen. Det har betydet, at vi har øget vores medarbejderstab, hjulpet godt på vej af vores andet udviklerstudio i Malmø, som vi officielt åbnede sidste år. Det hele er muliggjort af vores stabile indtægter fra eksisterende produkter og samarbejdet med diverse platforme.

Business review

The Company develops designs, produces and markets computer games in the global market.

The mission of the Company is to design and develop world class computer games, based on its originally developed characters, universes and concepts and its proprietary technology.

Financial review

The income statement for 2019/20 shows a profit of DKK 11,591 thousand against a profit of DKK 16,416 thousand last year, and the group's balance sheet at 31 March 2020 shows equity of DKK 106,244 thousand.

The income statement for 2019/20 shows a profit of DKK 11,591 thousand even though the development cost has been higher than last year. The sales from "HITMAN 2" and the other old games like "Hitman season 1" have performed above the expected forecast. The group's balance sheet as per 31 March 2020 shows equity of DKK 106,244 thousand. Management considers the result for the year to be satisfactory.

IO Interactive has had another strong year, in which two key strategic goals have been achieved.

The first is to be able to self-finance the development, and to be responsible for the release and distribution of the next big Hitman title, which is due for release in January 2021. It puts us in a financially strengthened position, not only commercially, but also directly to increase awareness within our fans and community.

The second achieved strategic goal is that we have managed to start an extra production alongside Hitman. IO Interactive is responsible for both the development and publication/distribution of the title. This means that we have increased our staff, with the help of our second developer studio in Malmö, which we officially opened last year. This has all been made possible by our stable income from existing products and the collaboration with various platforms.

Ledelsesberetning

Management's review

Rent kommercielt har vi haft et rigtig godt år, når man tænker på de investeringer, der er forbundet med de øgede produktioner og udviklingen af disse. Det er yderligere værd at bemærke, at vi har formået at tilbagebetale al vores gæld tidligere end planlagt. Vi har overholdt vores budgetter på omkostningssiden.

Dette skyldes, at vores salg har været signifikant over initialt budget. En betydelig faktor for over indeks på salg kan tildeles vores dygtighed mht. salgsstrategi, dog må vi også erkende en anden signifikant faktor, Covid-19. Pandemien har generelt øget salget af spil på markedet. Vi har desuden udvidet topledelsen med en Chief Commercial Officer for yderligere styrkelse af vores salgsstrategier i fremtiden. sales strategies in the future.

Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabet at kunne udvikle konkurrencedygtige produkter, hvorfor selskabet har fokus på at tiltrække og fastholde højt kvalificeret arbejdskraft. Selskabet vil fortsætte med betydelige investeringer i rekruttering og videreudvikling af medarbejdere.

Det er et vigtigt konkurrenceparameter for selskabet at være på forkant med den teknologiske udvikling. Selskabet anvender derfor en ikke-uvæsentlig del af de totale omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter inden for teknologi.

Særlige risici

Covid-19 har indtil videre kun haft en beskedent indvirkning på vores produktion. Vi følger stadig regeringens anvisninger og håber selvfølgelig, at vores øgede forholdsregler fortsat vil forhindre udbrud herinde.

Virksomheden er i vækst, også medarbejdermæssigt. For at imødekomme den øgede stab, især mht. til virksomhedens værdier og kultur, er vi derfor ekstra opmærksomme på at øge ressourcerne i vores HR-afdeling og lignende stabsfunktioner.

Vi er ekstra opmærksomme på vores valutaafdækning af dollaren, da den er yderst svingende for tiden. Vi arbejder tæt med Danske Bank og foretrækker at modtage Euro, hvor det er muligt.

Commercially, we have had a good year when considering the heavy investments associated with the increase in production and the development expenses. It is worth mentioning that we have managed to repay all our debts earlier than planned. We have met our budgets on the cost side.

This is because our sales have been significantly above the initial budget. The higher sales were due to the well-implemented sales strategy; however, we must also recognize another significant factor Covid-19. The pandemic has generally increased game sales on the market. We have also expanded our top management with a Chief Commercial Officer to further strengthen our sales strategies in the future.

Knowledge resources

It is essential for the Company to be able to develop competitive products, therefore, the Company focuses on attracting and retaining high-skilled labour. The Company will continue to make significant investments in recruitment and further development of its employees.

It is an important competitive factor for the Company to be at the cutting edge of technological development. Therefore, the Company will use a substantial proportion of the total expenses for research and development in technology.

Special risks

So far, Covid-19 has had only a modest impact on our production. We are still following the government's recommendations and, of course, hope that our increased precautions will continue to prevent any outbreaks in the company.

The company is growing, also in terms of employees. To accommodate the increased staff and maintain strong company's values and culture, we are planning to pay more attention to HR and administrative functions and increase the resources in these functions.

We pay particular attention to our dollar currency hedging strategy as it is currently extremely volatile. We work closely with Danske Bank and prefer to receive Euros where possible.

Ledelsesberetning

Management's review

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Det er et væsentligt konkurrenceparameter for selskabet at være på forkant med den teknologiske udvikling. Selskabet anvender derfor en ikke-uvæsentlig del af de totale omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter inden for spiludvikling.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Omsætning i FY21 forventes at være mellem 100.000 til 150.000 t.kr. Resultatet forventes at være på samme niveau som FY20

Research and development activities

It is a significant competitive factor for the Company to be at the cutting edge of technology developments. The Company will therefore use a substantial proportion of the total expenses for research and development activities within game development.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Group's and the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

The revenue in FY20 is expected to be somewhere between DKK 100,000 to 150,000 thousand and the expected result before tax is at the same level as in FY20

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Resultatopgørelse

Income statement

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	Nettoomsætning Revenue	212.814	154.103	212.814	154.103
	Andre eksterne omkostninger Other external expenses	-43.233	-30.939	-47.046	-31.275
	Bruttoresultat Gross profit	169.581	123.164	165.768	122.828
2	Personaleomkostninger Staff costs	-50.279	-20.974	-46.718	-20.974
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-101.541	-81.491	-101.452	-81.491
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	17.761	20.699	17.598	20.363
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from investments in group enterprises	0	0	25	339
3	Finansielle indtægter Financial income	-340	667	-315	659
	Finansielle omkostninger Financial expenses	-2.461	-98	-2.448	-93
	Resultat før skat Profit before tax	14.960	21.268	14.860	21.268
4	Skat af årets resultat Tax for the year	-3.369	-4.852	-3.269	-4.852
	Årets resultat Profit for the year	11.591	16.416	11.591	16.416

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Balance

Balance sheet

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Anlægsaktiver				
	Fixed assets				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Intangible assets				
	Færdiggjorte udviklings- projekter	53.345	45.367	53.345	45.367
	Completed development projects				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4	49	4	49
	Acquired intangible assets				
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
	Development projects in progress and prepayments for intangible assets	34.760	26.673	34.760	26.673
		<u>88.109</u>	<u>72.089</u>	<u>88.109</u>	<u>72.089</u>
6	Materielle anlægsaktiver				
	Property, plant and equipment				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	891	3.049	448	2.699
	Fixtures and fittings, other plant and equipment				
	Indretning af lejede lokaler	2.794	3.787	2.794	3.787
	Leasehold improvements				
		<u>3.685</u>	<u>6.836</u>	<u>3.242</u>	<u>6.486</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Investments				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	400	375
	Investments in group enterprises				
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>400</u>	<u>375</u>
	Anlægsaktiver i alt				
	Total fixed assets	<u>91.794</u>	<u>78.925</u>	<u>91.751</u>	<u>78.950</u>
	transport to be carried forward	91.794	78.925	91.751	78.950

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	transport brought forward	91.794	78.925	91.751	78.950
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets				
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	37.948	21.897	37.948	21.897
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	0	365	2.240
	Andre tilgodehavender Other receivables	10.123	9.503	9.909	9.276
	Periodeafgrænsningspost er Prepayments	539	0	0	0
		48.610	31.400	48.222	33.413
	Likvide beholdninger Cash	95.320	105.508	95.005	104.496
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	143.930	136.908	143.227	137.909
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	235.724	215.833	234.978	216.859

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Kortfristede				
gældsforpligtelser				
Current liabilities other than provisions				
Modtagne				
forudbetalinger fra kunder				
Prepayments received from customers	80.298	73.016	80.298	73.016
Leverandører af varer og tjenesteydelser				
Trade payables	3.764	5.773	3.088	6.646
Skyldig selskabsskat				
Corporation tax payable	124	1.375	0	1.375
Anden gæld				
Other payables	27.824	27.084	27.878	27.237
	<u>112.010</u>	<u>107.248</u>	<u>111.264</u>	<u>108.274</u>
Gældsforpligtelser i alt				
Total liabilities other than provisions	<u>112.010</u>	<u>107.248</u>	<u>111.264</u>	<u>108.274</u>
PASSIVER I ALT				
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>235.724</u>	<u>215.833</u>	<u>234.978</u>	<u>216.859</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 12 Nærtstående parter
Related parties
- 13 Resultatdisponering
Appropriation of profit

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020
 Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Egenkapitalopgørelse
 Statement of changes in equity

Note	DKK'000	Koncern Group		
		Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. april 2019 Equity at 1 April 2019	657	93.996	94.653
	Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	11.591	11.591
	Egenkapital 31. marts 2020 Equity at 31 March 2020	657	105.587	106.244

Note	DKK'000	Modervirksomhed Parent company				
		Aktiekapital Share capital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	Reserve for udviklingsomkost ninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
	Egenkapital 1. april 2019 Equity at 1 April 2019	657	339	56.229	37.428	94.653
13	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	25	12.496	-930	11.591
	Egenkapital 31. marts 2020 Equity at 31 March 2020	657	364	68.725	36.498	106.244

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note Note	DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	Årets resultat Profit for the year	11.591	16.416	11.591	16.416
14	Reguleringer Adjustments	104.910	86.343	104.696	86.004
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	116.501	102.759	116.287	102.420
15	Ændring i driftskapital Changes in working capital	-11.197	64.330	-10.444	63.343
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	105.304	167.089	105.843	165.763
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-1.082	0	-1.106	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	104.222	167.089	104.737	165.763
	Køb af immaterielle anlægsaktiver Additions of intangible assets	-113.621	-91.039	-113.621	-91.039
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-789	-750	-607	-400
	Køb af virksomheder Acquisition of enterprises	0	0	0	-36
	Pengestrømme til investeringsaktivitet Cash flows to investing activities	-114.410	-91.789	-114.228	-91.475
	Årets pengestrøm Net cash flow	-10.188	75.300	-9.491	74.288
	Likvider 1. april Cash and cash equivalents at 1 April	105.508	30.208	104.496	30.208
	Likvider 31. marts Cash and cash equivalents at 31 March	95.320	105.508	95.005	104.496

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for IO Interactive A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

The annual report of IO Interactive A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Consolidated financial statements

Control

The consolidated financial statements comprise the Parent Company and subsidiaries controlled by the Parent Company.

Control means a parent company's power to direct a subsidiary's financial and operating policy decisions. Besides the above power, the parent company should also be able to yield a return from its investment.

In assessing if the parent company controls an entity, de facto control is taken into consideration as well.

The existence of potential voting rights which may currently be exercised or converted into additional voting rights is considered when assessing if an entity can become empowered to direct another entity's financial and operating decisions.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balance-dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS18.

Revenue

The Company has chosen IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Licens- og royaltindtægter indregnes over aftaleperioden i overensstemmelse med aftalens indhold.

Licence and royalty income is recognised over the term of the agreement in accordance with the contents of the agreement.

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

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

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.

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Personaleomkostninger

Staff costs

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

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Acquired intangible assets

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Fixtures and fittings, other plant and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

3-5 år/years

5 år/years

Depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the acquisition date and are reassessed annually. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

In the case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Profit from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

The proportionate share of the individual subsidiaries' profit/loss after tax after full elimination of internal gains/losses are recognised in the parent company's income statement.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Udviklingsprojekter, 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 aktiver, 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 affoldes.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include development projects and other acquired intangible rights, including software licences, distribution rights and development projects.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

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

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

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually 3 years.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight line basis over the remaining term of the patent, and licences are amortised over the term of the licence.

Gains and losses on the sale of intangible assets are recognised in the income statement under "Other operating income" or "Other operating expenses", respectively. Gains and losses are calculated as the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Investments in subsidiaries

Equity investments in subsidiaries and associates are measured according to the equity method. Equity investments in joint ventures are also measured according to the equity method in the consolidated financial statements.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Likvider

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

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

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.

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs. The reserve cannot be used to distribute dividends or cover losses. The reserve will be reduced or dissolved if the recognised development costs are no longer part of the Company's operations by a transfer directly to the distributable reserves under equity.

Selskabsskat

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

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Other payables

Other payables are measured at net realisable value.

Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

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

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
3	Finansielle indtægter			
	Financial income			
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder			
	0	0	16	5
	Interest receivable, group entities			
	Andre finansielle indtægter			
	-340	667	-331	654
	Other financial income			
	-340	667	-315	659
4	Skat af årets resultat			
	Tax for the year			
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst			
	100	1.470	0	1.470
	Estimated tax charge for the year			
	Årets regulering af udskudt skat			
	3.269	3.382	3.269	3.382
	Deferred tax adjustments in the year			
	3.369	4.852	3.269	4.852

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

	Koncern Group			
	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets	I alt Total
DKK'000				
Kostpris 1. april 2019 Cost at 1 April 2019	129.472	1.523	26.673	157.668
Tilgange Additions	79.094	0	34.527	113.621
Overført Transferred	26.440	0	-26.440	0
Kostpris 31. marts 2020 Cost at 31 March 2020	235.006	1.523	34.760	271.289
Af- og nedskrivninger 1. april 2019 Impairment losses and amortisation at 1 April 2019	84.105	1.474	0	85.579
Afskrivninger Amortisation for the year	97.556	45	0	97.601
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020 Impairment losses and amortisation at 31 March 2020	181.661	1.519	0	183.180
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020 Carrying amount at 31 March 2020	53.345	4	34.760	88.109

	Modervirksomhed Parent company			
	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver Acquired intangible assets	Udviklings- projekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets	I alt Total
DKK'000				
Kostpris 1. april 2019 Cost at 1 April 2019	129.472	1.523	26.673	157.668
Tilgange Additions	79.094	0	34.527	113.621
Overført Transferred	26.440	0	-26.440	0
Kostpris 31. marts 2020 Cost at 31 March 2020	235.006	1.523	34.760	271.289
Af- og nedskrivninger 1. april 2019 Impairment losses and amortisation at 1 April 2019	84.105	1.474	0	85.579
Afskrivninger Amortisation for the year	97.556	45	0	97.601
Af- og nedskrivninger 31. marts 2020 Impairment losses and amortisation at 31 March 2020	181.661	1.519	0	183.180
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020 Carrying amount at 31 March 2020	53.345	4	34.760	88.109

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

7 Finansielle anlægsaktiver Investments

	Moder- virksomhed Parent company
	<u>Kapitalandele i dattervirksom- heder Investments in group enterprises</u>
DKK'000	
Kostpris 1. april 2019 Cost at 1 April 2019	36
Kostpris 31. marts 2020 Cost at 31 March 2020	36
Værdireguleringer 1. april 2019 Value adjustments at 1 April 2019	339
Årets resultat Profit/loss for the year	25
Værdireguleringer 31. marts 2020 Value adjustments at 31 March 2020	364
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020 Carrying amount at 31 March 2020	<u>400</u>

Modervirksomhed Parent company

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries		
IO Interactive Malmö AB	Malmö, Sverige	100,00 %

	Modervirksomhed Parent company	
DKK'000	2019/20	2018/19
8 Aktiekapital Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital:		
A anparter, 525.330 stk. a nom. 1,00 kr. 525,330 A shares of DKK 1,00 nominal value each	525	525
B anparter, 131.250 stk. a nom. 1,00 kr. 131,250 B shares of DKK 1,00 nominal value each	<u>131</u>	<u>131</u>
	<u>656</u>	<u>656</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 657 t.kr. de seneste 5 år.

The parent's share capital has remained DKK 657 thousand over the past 5 years.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
DKK'000				
9 Udskudt skat Deferred tax				
Udskudt skat vedrører: Deferred tax relates to:				
Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	19.383	15.846	19.383	15.846
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	-1.538	-1.914	-1.538	-1.914
Skattemæssigt underskud Tax loss	-375	0	-375	0
	<u>17.470</u>	<u>13.932</u>	<u>17.470</u>	<u>13.932</u>

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:
Other rent and lease liabilities:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
DKK'000				
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>12.055</u>	<u>18.698</u>	<u>11.740</u>	<u>18.443</u>

11 Sikkerhedsstillelser Collateral

Koncern
Group

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant for 15.000 tkr. i selskabets aktiver .

A company charge on the Company's assets on DKK 15,000 thousand has been put up as security for debt to mortgage credit institutions.

Modervirksomhed
Parent company

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der afgivet virksomhedspant for 15.000 tkr. i selskabets aktiver .

A company charge on the Company's assets on DKK 15,000 thousand has been put up as security for debt to mortgage credit institutions.

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

12 Nærtstående parter

Related parties

Koncern

Group

IO Interactive A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

IO Interactive A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Elverdam Holdings ApS Elverdam Holdings ApS	København Ø Copenhagen E	Kapitalbesiddelse Participating interest
Abrak Holdings ApS Abrak Holdings ApS	København Ø Copenhagen E	Kapitalbesiddelse Participating interest

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DKK'000	2019/20	2018/19
Modervirksomhed Parent Company		
Køb af administrative ydelser Purchase of administrative services	5.925	896
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	365	2.240
		Modervirksomhed Parent company
DKK'000	2019/20	2018/19

13 Resultatdisponering

Appropriation of profit

Forslag til resultatdisponering

Recommended appropriation of profit

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Net revaluation reserve according to the equity method

Øvrige lovpligtige reserver

Other statutory reserves

Overført resultat

Retained earnings/accumulated loss

25	339
12.496	12.468
-930	3.609
11.591	16.416

Koncern- og årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020

Consolidated financial statements and parent company financial statements 1 April 2019 - 31 March 2020

Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
14 Reguleringer				
Adjustments				
Af- og nedskrivninger				
Amortisation/depreciation and impairment losses	101.541	81.491	101.452	81.491
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-25	-339
Income from investments in group entities				
Skat af årets resultat	3.369	4.852	3.269	4.852
Tax for the year				
	<u>104.910</u>	<u>86.343</u>	<u>104.696</u>	<u>86.004</u>
15 Ændring i driftskapital				
Changes in working capital				
Ændring i tilgodehavender	-17.210	-8.699	-14.809	-10.711
Change in receivables				
Ændring i leverandørgæld m.v.	-2.009	-4.381	-3.558	-3.509
Change in trade and other payables				
Andre ændringer i driftskapital	8.022	77.410	7.923	77.563
Other changes in working capital				
	<u>-11.197</u>	<u>64.330</u>	<u>-10.444</u>	<u>63.343</u>