

TimeXtender Holding ApS

Bredskifte Allé 13, 2.

8210 Aarhus V

CVR-nr. 27635091

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2018

Dirigent

Navn: Heine Baden Krog Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	7
Balance pr. 30.06.2018	8
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TimeXtender Holding ApS
Bredskifte Allé 13, 2.
8210 Aarhus V

CVR-nr.: 27635091

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Clas Nylandsted Andersen, formand
Henning Krog-Iversen
Heine Baden Krog Iversen

Direktion

Heine Baden Krog Iversen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for TimeXtender Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30.11.2018

Direktion

Heine Baden Krog Iversen

Bestyrelse

Clas Nylandsted Andersen
formand

Henning Krog-Iversen

Heine Baden Krog Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TimeXtender Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TimeXtender Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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. Fejlinformation 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 30.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Michael Bach
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19691

Steen Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27730

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i andre virksomheder samt eje immaterielle rettigheder til software og varemærker i koncernen samt foretage udlejning heraf.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 3.158 t.kr., hvilket ledelsen anser for utilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af selskabets finansielle anlægsaktiver er forbundet med usikkerhed, jf. nærmere omtale heraf i note 2.

Begivenheder efter balancedagen

Den nuværende ejerkreds har efter balancedagen ydet lånekapital på 45 mio. kr.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(24.366)	(29.050)
Andre finansielle indtægter		0	2.590.712
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.133.292)</u>	<u>(2.102.378)</u>
Resultat før skat		(3.157.658)	459.284
Skat af årets resultat	1	<u>0</u>	<u>(1.484.000)</u>
Årets resultat		<u>(3.157.658)</u>	<u>(1.024.716)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.157.658)</u>	<u>(1.024.716)</u>
		<u>(3.157.658)</u>	<u>(1.024.716)</u>

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		135.585.385	135.585.385
Finansielle anlægsaktiver	2	135.585.385	135.585.385
Anlægsaktiver		135.585.385	135.585.385
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	737.057
Andre tilgodehavender		295	16.667
Tilgodehavender		295	753.724
Likvide beholdninger		36.079	1.395
Omsætningsaktiver		36.374	755.119
Aktiver		135.621.759	136.340.504

Balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		35.260.000	35.260.000
Overført overskud eller underskud		<u>17.311.185</u>	<u>20.468.843</u>
Egenkapital		<u>52.571.185</u>	<u>55.728.843</u>
Bankgæld		1.414.265	2.423.377
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>77.942.311</u>	<u>75.277.311</u>
Langfristede gældsforpligtelser	3	<u>79.356.576</u>	<u>77.700.688</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3	859.112	526.184
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.750	13.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		812.378	263.500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.008.758	1.106.723
Anden gæld		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.816</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.693.998</u>	<u>2.910.973</u>
Gældsforpligtelser		<u>83.050.574</u>	<u>80.611.661</u>
Passiver		<u>135.621.759</u>	<u>136.340.504</u>
Eventualaktiver	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	35.260.000	20.468.843	55.728.843
Årets resultat	0	(3.157.658)	(3.157.658)
Egenkapital ultimo	35.260.000	17.311.185	52.571.185

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	0	1.484.000
	0	1.484.000
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		135.585.385
Kostpris ultimo		135.585.385
Regnskabsmæssig værdi ultimo		135.585.385

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
TimeXtender A/S	Aarhus	A/S	100,0

I forbindelse med årsafslutningen pr. 30.06.2018 har ledelsen gennemført nedskrivningstest med henblik på at vurdere genindvindingsværdien af finansielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten har ikke vist behov for nedskrivning vedrørende selskabets finansielle anlægsaktiver. I forbindelse med nedskrivningstesten er der lavet en værdiansættelse efter DCF modellen. De væsentligste forudsætninger er en stigning i EBITDA de første 10 år på gennemsnitlig 24% pr. år samt en WACC på 13,5%. Efter 10 år er der indregnet en vækst i EBITDA på 1%. En stigning i WACC på 3% vil ikke medfører et nedskrivningsbehov isoleret set. Endvidere vil en nedsættelse af vækstraten i EBITDA på 2% de første 10 år heller ikke medfører et nedskrivningsbehov.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
3. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	859.112	526.184	1.414.265	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	77.942.311	77.942.311
	<u>859.112</u>	<u>526.184</u>	<u>79.356.576</u>	<u>77.942.311</u>

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse kan opsiges pr. 1 august med varsel af 12 måneder. Såfremt selskabet får nye ejere skal indfrielse af lånene forhandles. Endvidere kan lånene blive pålagt afdrag med varsel af 12 måneder. På nuværende tidspunkt er der ikke pålagt varsel af lånene og lånene forventes opretholdt i en længere årrække.

4. Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 2.077 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber of fra og med 1. juli 2012 og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden (driftslån) er tinglyst skadeløsbrev med virksomhedspant på 7.500 t.kr. i goodwill, rettigheder, driftsmateriel og inventar, varebeholdning og simple fordringer.

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Nordea Bank Danmark A/S. Kautio-
nen er maksimeret til 75.000 kr. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 58.663 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til virksomhedsdeltager og ledelse mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med dets danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.