



Vantage Capital ApS

Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 27763340

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2024

Jacob Møller Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vantage Capital ApS
Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 27763340
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Jacob Møller Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Vantage Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 01.07.2024

Direktion

Jacob Møller Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vantage Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vantage Capital ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 01.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.386	48.861	40.790	62.126	19.766
Driftsresultat	(11.060)	18.118	(7.500)	29.709	(11.975)
Resultat af finansielle poster	(2.114)	(29.566)	(4.067)	3.700	1.372
Årets resultat	(13.410)	(18.402)	(13.189)	22.100	(14.108)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(4.283)	(12.946)	(11.131)	18.698	(11.775)
Balancesum	376.361	323.419	363.222	385.254	400.301
Investeringer i materielle aktiver	266.125	0	25	0	103
Egenkapital	196.672	306.170	348.272	361.651	339.640
Egenkapital ekskl. minoriteter	206.735	217.577	293.839	305.131	286.496
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(15.922)	(15.314)	9.763	27.547	1.919
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(46.371)	5.197	(16.522)	(28.582)	(735)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.766)	(23.700)	70	(191)	(73.104)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	79	48	43	48	48
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(2,02)	(5,06)	(3,72)	6,32	(4,03)
Soliditetsgrad (%)	54,93	67,27	80,90	79,20	71,57

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele.

Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år udvikling af software til tablets og smartphones.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Sidste år forventede ledelsen et resultat i niveauet -30-35 mio. kr. men har i året realiseret et resultat på -13,4 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er særligt påvirket af store skøn forbundet med det forventede tab fra sidste år, som har haft et mindre negativt udfald end forventet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen investerer i udvikling af spil mv. til tablets og smartphones. Udgifterne i udviklingsfasen aktiveres til kostpris ved første indregning og værdiansættes løbende af koncernens ledelse. Koncernen ledelse vurderer færdiggørelsesomkostninger og forventede fremtidige pengestrømme for hvert udviklingsprojekt. Der foretages nedskrivning, såfremt ledelsen vurderer, at de fremtidige nettoindtægter udgør mindre end værdien af udviklingsprojektet.

De fremtidige nettoindtægter er baseret på væsentlige skøn og er dermed forbundet med en vis usikkerhed.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat i niveauet 0 til -3 mio. kr. i regnskabsåret 2024 uden dagsværidreguleringer af børsnoterede værdipapirer.

Videnressourcer

Koncernen primære videnressourcer er medarbejdere og den historisk opbyggede know-how inden for udvikling af applikationer til tablets og smartphones. Koncernens fremtidige indtjening er derfor betinget af videnressourcerne inden for spiludvikling, men i særdeleshed også i forhold til kendskab til markedet.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ikke aktiviteter, der direkte påvirker miljøet. Det er koncernens interesse at føre en miljø-mæssig forsvarlig drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af spil til tablets og smartphones.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.386.447	48.860.662
Personaleomkostninger	1	(34.158.427)	(28.387.362)
Af- og nedskrivninger	2	(11.287.674)	(2.355.697)
Driftsresultat		(11.059.654)	18.117.603
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(204.033)	0
Andre finansielle indtægter	3	3.955.699	10.523.537
Andre finansielle omkostninger	4	(6.069.923)	(40.089.541)
Resultat før skat		(13.377.911)	(11.448.401)
Skat af årets resultat	5	(31.783)	(6.953.766)
Årets resultat	6	(13.409.694)	(18.402.167)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	246.457	364.931
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Erhvervede varemærker		0	0
Erhvervede lignende rettigheder		105.000	0
Goodwill		18.719	0
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	0
Immaterielle aktiver	7	370.176	364.931
Grunde og bygninger		260.335.358	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		952.447	3.532
Materielle aktiver	9	261.287.805	3.532
Kapitalandele i associerede virksomheder		738.609	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.050.678	0
Deposita		136.432	0
Finansielle aktiver	10	5.925.719	0
Anlægsaktiver		267.583.700	368.463
Fremstillede varer og handelsvarer		1.242.550	0
Aktiver bestemt for salg		7.821.699	0
Varebeholdninger		9.064.249	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.219.409	13.901.948
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.661.285	124.456.705
Udskudt skat	11	517.640	223.000
Andre tilgodehavender		1.633.300	23.002.530
Periodeafgrænsningsposter	12	396.945	1.122.908
Tilgodehavender		7.428.579	162.707.091
Andre værdipapirer og kapitalandele		83.413.262	140.593.355
Værdipapirer og kapitalandele		83.413.262	140.593.355
Likvide beholdninger		8.871.032	19.750.220

Omsætningsaktiver	108.777.122	323.050.666
<hr/>		
Aktiver	376.360.822	323.419.129
<hr/>		

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		0	284.646
Overført overskud eller underskud		196.409.535	217.167.380
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.200.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		206.734.535	217.577.026
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(10.062.905)	88.593.002
Egenkapital		196.671.630	306.170.028
Andre hensatte forpligtelser	13	25.000	0
Hensatte forpligtelser		25.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		136.164.324	0
Periodeafgrænsningsposter	14	56.925	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	136.221.249	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	571.062	0
Bankgæld		7.932.444	226.717
Deposita		1.301.280	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		188.716	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.704.455	3.473.968
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		992.735	9.759
Skyldig skat		0	3.660.766
Anden gæld		28.752.251	9.877.891
Kortfristede gældsforpligtelser		43.442.943	17.249.101
Gældsforpligtelser		179.664.192	17.249.101
Passiver		376.360.822	323.419.129
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	284.646	217.167.380	0	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(6.275.000)	0
Overført til reserver	0	(284.646)	0	0	0
Årets resultat	0	0	(20.757.845)	6.275.000	10.200.000
Egenkapital ultimo	125.000	0	196.409.535	0	10.200.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	217.577.026	88.593.002	306.170.028
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(89.529.058)	(89.529.058)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(6.275.000)	0	(6.275.000)
Overført til reserver	(284.646)	0	(284.646)
Årets resultat	(4.282.845)	(9.126.849)	(13.409.694)
Egenkapital ultimo	206.734.535	(10.062.905)	196.671.630

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		(11.059.654)	18.117.603
Af- og nedskrivninger		1.304.593	2.355.697
Andre hensatte forpligtelser		25.000	0
Ændringer i arbejdskapital	16	(385.513)	850.291
Pengestrømme vedrørende primær drift		(10.115.574)	21.323.591
Modtagne finansielle indtægter		3.955.702	10.523.537
Betalte finansielle omkostninger		(6.069.923)	(40.089.541)
Refunderet/(betalt) skat		(3.692.549)	(7.071.810)
Pengestrømme vedrørende drift		(15.922.344)	(15.314.223)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(123.719)	(71.730)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.308.061)	5.268.981
Køb af finansielle aktiver		(738.609)	0
Køb af virksomheder		(44.200.510)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(46.370.899)	5.197.251
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(62.293.243)	(10.116.972)
Optagelse af lån		508.962	0
Udbetalt udbytte		(6.275.000)	(23.700.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.766.038)	(23.700.000)
Ændring i likvider		(68.059.281)	(33.816.972)
Likvider primo		160.343.575	194.160.547
Likvider ultimo		92.284.294	160.343.575
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.871.032	19.750.220
Værdipapirer		83.413.262	140.593.355
Likvider ultimo		92.284.294	160.343.575

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	31.329.370	25.957.463
Pensioner	2.404.034	2.084.912
Andre omkostninger til social sikring	417.496	344.987
Andre personaleomkostninger	7.527	0
	34.158.427	28.387.362
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	48

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	10.713.619	723.499
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	1.603.194
Afskrivninger på materielle aktiver	574.055	29.004
	11.287.674	2.355.697

3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter i øvrigt	461.200	7.530.836
Valutakursreguleringer	88.709	2.897.288
Dagsværdireguleringer	3.405.590	95.413
Øvrige finansielle indtægter	200	0
	3.955.699	10.523.537

4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	5.822.203	275.136
Valutakursreguleringer	1.112	392
Dagsværdireguleringer	246.608	39.719.989
Øvrige finansielle omkostninger	0	94.024
	6.069.923	40.089.541

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	903.193	17.212.927
Ændring af udskudt skat	(871.410)	(1.561.000)
Refusion i sambeskatning	0	(8.698.161)
	31.783	6.953.766

6 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.200.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.275.000	23.700.000
Overført resultat	(20.757.845)	(36.646.468)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(9.126.849)	(5.455.699)
	(13.409.694)	(18.402.167)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	159.786.104	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.212.996	1.627.873	400.000	150.000	50.000
Tilgange	44.693	0	0	50.000	10.205.234
Kostpris ultimo	161.043.793	1.627.873	400.000	200.000	10.255.234
Af- og nedskrivninger primo	(159.421.173)	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(909.889)	(1.423.788)	(228.573)	(80.000)	(26.666)
Årets nedskrivninger	0	(129.343)	(171.427)	0	(10.205.234)
Årets afskrivninger	(466.274)	(74.742)	0	(15.000)	(4.615)
Af- og nedskrivninger ultimo	(160.797.336)	(1.627.873)	(400.000)	(95.000)	(10.236.515)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	246.457	0	0	105.000	18.719

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	1.603.194
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.562.336
Tilgange	1.200.657
Kostpris ultimo	11.366.187
Af- og nedskrivninger primo	(1.603.194)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(8.562.336)
Årets nedskrivninger	(1.200.657)
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.366.187)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

8 Udviklingsprojekter

Selskabets aktiverede udviklingsomkostninger omfatter udvikling af spil til smartphones, tablets og web. Alle spil er af international karakter, hvorfor markedet dækker hele verden, hvor primært Google og Apple opererer. Da selskabet fremstår som en velkendt spiludbyder hos Google og Apple, kan spiludgivelserne have stort potentiale.

Indtægter fra udviklingsprojekter forventes at være i form af reklameindtægter via pop-ups, visning af videoer samt "in game" køb i spillene. DAU (Daily Active Users) og ARPDau (Average Revenue Per Daily Active User) er de to væsentlige parametre i budgettering af fremtidige pengestrømme for hvert udviklingsprojekt i dets afskrivningsperiode. DAU fastsættes konservativt ud fra ledelsens professionelle vurdering, historiske analyser og erfaringer fra soft launch. I soft launch frigives spillet til et geografisk afgrænset område inden endelig udgivelse af spillet.

Alle færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 1-3 år. Ledelsen vurderer eventuelt yderligere nedskrivningsbehov for hvert enkelt udviklingsprojekt minimum én gang årligt, ud fra en forventning af fremtidige pengestrømme underbygget af historiske analyser og trends samt forventning til DAU og ARPDau.

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	0	4.227.882
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	2.500.342
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	247.430.717	0
Tilgange	18.628.595	65.500
Kostpris ultimo	266.059.312	6.793.724
Af- og nedskrivninger primo	0	(4.224.350)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(4.896.981)	(1.257.781)
Årets afskrivninger	(826.973)	(359.146)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.723.954)	(5.841.277)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	260.335.358	952.447

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	3.887.124	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	13.791.325	136.432
Overførsler	15.131.561	0	0
Tilgange	20.000	0	0
Afgange	0	(740.647)	0
Kostpris ultimo	19.038.685	13.050.678	136.432
Opskrivninger primo	3.887.124	0	0
Overførsler	(3.887.124)	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Nedskrivninger primo	(7.774.248)	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	(8.000.000)	0
Overførsler	(10.194.361)	0	0
Andel af årets resultat	(1.312.119)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	980.652	0	0
Nedskrivninger ultimo	(18.300.076)	(8.000.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	738.609	5.050.678	136.432

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Giving Tales Kft	Ungarn	42,2
Kiloo Ventures A/S	Aarhus	50
Zpey ApS	Herning	30,00
Northlands ApS	Hjortshøj	48,50
S5 ApS	Aarhus	50,00
High On Cars ApS	Hjortshøj	31,65

11 Udskudt skat

	2023	2022
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	0	(80.284)
Materielle aktiver	408.135	303.284
Forpligtelser	14.387	0
Fremførbare skattemæssige underskud	95.118	0
Udskudt skat i alt	517.640	223.000

	2023	2022
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	223.000	(1.338.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	294.640	1.561.000
Ultimo	517.640	223.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består af midlertidige forskelle på koncernens andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til nedlukning af aktiviteter.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsninger indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

15 Langfristede forpligtelser

Langfristet anden gæld består af feriepengeforpligtelser optjent i perioden 01.09.2019 til 31.08.2020.

16 Ændring i arbejdskapital

	2023	2022
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.242.550)	0
Ændring i tilgodehavender	3.144.830	(1.283.858)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.083.760)	2.134.149
Andre ændringer	(204.033)	0
	(385.513)	850.291

17 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer
	kr.
Dagsværdi ultimo	83.413.262
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.412.507

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023	2022
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	778.774	2.482.156

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 83.412 t.kr.

20 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kiloo A/S	Aarhus	A/S	100,00
Kiloo Ventures A/S	Aarhus	A/S	100,00
Kiloo Properties ApS	Aarhus	ApS	100,00
Ejendomsselskabet Bülowsgade 68 ApS	Aarhus	ApS	100,00
Massive Leasing ApS	Aarhus	ApS	100,00
Demetra Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	A/S	51,00
Phonetrade ApS	Aarhus	ApS	66,67
Manatee ApS	Aarhus	ApS	70,00
Hulbæk Møllegård ApS	Aarhus	ApS	100,00
OBD Safe ApS	Aarhus	ApS	75,00
Kiloo Play ApS	Aarhus	ApS	100,00
Kawopol	Polen	Sp. z.o.o	100,00
Siesta7 Kft	Ungarn	Kft	54,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(556.543)	(47.211.106)
Personaleomkostninger	2	(441.920)	0
Driftsresultat		(998.463)	(47.211.106)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(18.861.220)	53.697.311
Andre finansielle indtægter	3	10.788.089	8.300.135
Andre finansielle omkostninger	4	(4.411.106)	(41.886.665)
Resultat før skat		(13.482.700)	(27.100.325)
Skat af årets resultat	5	(1.147.696)	8.698.161
Årets resultat	6	(14.630.396)	(18.402.164)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		192.685.550	76.892.526
Finansielle aktiver	7	192.685.550	76.892.526
Anlægsaktiver		192.685.550	76.892.526
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	124.737.070
Andre tilgodehavender		211.796	22.572.161
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	17.214.746
Tilgodehavender		211.796	164.523.977
Andre værdipapirer og kapitalandele		83.413.262	140.593.355
Værdipapirer og kapitalandele		83.413.262	140.593.355
Likvide beholdninger		6.866.196	394.452
Omsætningsaktiver		90.491.254	305.511.784
Aktiver		283.176.804	382.404.310

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.940.530
Overført overskud eller underskud		186.346.630	302.081.347
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.200.000	0
Egenkapital		196.671.630	306.146.877
Bankgæld		5.667.750	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000	66.875
Gæld til tilknyttede virksomheder		54.859.205	66.109.839
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		988.256	9.759
Skyldig skat		1.145.875	3.662.585
Anden gæld		23.794.088	6.408.375
Kortfristede gældsforpligtelser		86.505.174	76.257.433
Gældsforpligtelser		86.505.174	76.257.433
Passiver		283.176.804	382.404.310
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsræssige vilkår	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	3.940.530	302.081.347	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(88.569.851)	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(6.275.000)	0
Årets resultat	0	(3.940.530)	(27.164.866)	6.275.000	10.200.000
Egenkapital ultimo	125.000	0	186.346.630	0	10.200.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	306.146.877
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(88.569.851)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(6.275.000)
Årets resultat	(14.630.396)
Egenkapital ultimo	196.671.630

Som det fremgår af ledelsesberetningen og indledningen til anvendt regnskabspraksis, er selskabet blevet fusioneret med dets tidligere datterselskab, hvilket regnskabsmæssigt er gennemført efter koncernmetoden. Det indebærer, at de minoritetsinteresser i datterselskabet, der eksisterede i koncernregnskabet for Vantage Capital A/S pr. 31.12.2022, indgår som en del af den samlede egenkapital for moderselskabet pr. 31.12.2022, da fusionen efter koncernmetoden baserer sig på koncernværdierne, hvorfor sammenlægningen i sammenligningsåret er indarbejdet på denne måde. I 2023 har moderselskabet umiddelbart inden fusionen købt disse minoritetsinteresser på et gælds-brev, hvorfor der i den forbindelse er foretaget en overførsel mellem egenkapitalen og gældsforpligtelser, så egenkapitalen pr. 31.12.2023 alene præsenterer selskabets egenkapital efter fusionen.

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	432.500	0
Andre omkostninger til social sikring	1.893	0
Andre personaleomkostninger	7.527	0
	441.920	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.312.920	283.136
Renteindtægter i øvrigt	69.579	8.016.999
Dagsværdireguleringer	3.405.590	0
	10.788.089	8.300.135

4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.579.799	444.799
Renteomkostninger i øvrigt	1.831.307	41.441.866
	4.411.106	41.886.665

5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	1.147.696	(8.698.161)
	1.147.696	(8.698.161)

6 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.200.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.275.000	23.700.000
Overført resultat	(31.105.396)	(42.102.164)
	(14.630.396)	(18.402.164)

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	73.955.856
Tilgange	268.833.594
Kostpris ultimo	342.789.450
Opskrivninger primo	2.936.670
Overførsler	(2.936.670)
Opskrivninger ultimo	0
Overførsler	2.936.670
Andel af årets resultat	(18.861.220)
Andre reguleringer	(134.179.350)
Nedskrivninger ultimo	(150.103.900)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	192.685.550

Specifikation af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	83.413.262
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	3.412.507

9 Eventualforpligtelser

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

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 83.413 t.kr.

Desuden har selskabet afgivet støtterklæringer til nedenstående selskaber, til sikring af deres fremtidige drift:

Kiloo Ventures A/S: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør 134.654 t.kr..
Northlands ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør -1.237 t.kr.
Hulbæk Møllegård ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør 12.678 t.kr.
Manatee ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør -1.990 t.kr.
Kiloo Play ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør 408 t.kr.
Phonetrade ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør -27.599 t.kr.
S5 ApS: Egenkapital pr. 31.12.2023 udgør 1.677 t.kr.

Selskabet har endvidere kautioneret for tilknyttede selskabers gæld til deres primære bankforbindelser. Den samlede bankgæld, som der er kautioneret for, udgør 30.664 t.kr. pr. 31.12.2023. Kautionerne er ubegrænset.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jacob Møller Jensen ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode, der tidligere har været anvendt som en målemetode. Selskabet har valgt at ændre praksis til at betragte indre værdis metode som en konsolideringsmetode. Den ændrede praksis har bl.a. den betydning, at forskelsværdier mellem salgspris og andelen af indre værdi ved salg af minoritetsinteresser indregnes som en egenkapitaltransaktion ved indre værdis metode som en konsolideringsmetode, mens denne forskelsværdi indregnes i resultatopgørelsen ved indre værdis metode som en målemetode.

Praksisændringen foretages med den begrundelse, at indre værdis metode som konsolideringsmetode i højere grad end som målemetode skaber overensstemmelse mellem koncernens og moderselskabets resultat og egenkapital, hvilket ledelsen vurderer som mere relevant og retvisende set fra regnskabsbrugers perspektiv.

I sammenligningsåret 2022 var der oprindeligt indregnet en udvandingseffekt i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele på -39.615 tkr. som følge af udnyttelsen af en optionsaftale fra en minoritetsaktionær i en underliggende dattervirksomhed, som moderselskabet ikke deltog i. Som følge af praksisændringen indregnes denne udvandingseffekt i stedet i egenkapitalen.

Den beløbsmæssige effekt af praksisændringerne udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 0 t.kr. (2022: 39.615 t.kr.). Årets skat af praksisændringerne udgør 0 t.kr. (2022: 0 t.kr.), hvorefter årets resultat efter skat forøges med 0 t.kr. (2022: 39.615 t.kr.). Den udskudte skat pr. 31.12.2023 reduceres med 0 t.kr. (2022: 0 t.kr.). Balancesummen pr. 31.12.2023 reduceres med 0 t.kr. (2022: 0 t.kr.), mens egenkapitalen pr. 31.12.2023 reduceres med 0 t.kr. (2022: 0 t.kr.).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og effekten af praksisændringen primo 01.01.2023 er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. egenkapitalopgørelsen side 24.

Bortset fra ovennævnte område er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes koncernmetoden. Den 15.12.2023 er Vantage Capital ApS fusioneret med det 100% ejede datterselskab Kilo Capital ApS med Vantage Capital ApS som det fortsættende selskab. Ved denne lodrette koncerninterne fusion er anvendt koncernmetoden til sammenlægning af de to selskaber. Herved sammenlægges de to virksomheder til den omvurderingsværdi, der er opgjort på tidspunktet, hvor moderselskabet erhvervede kapitalandele i datterselskabet. Koncernmetoden gennemføres som om de to virksomheder har været sammenlagt fra tidspunktet hvor moderselskabet erhvervede kapitalandele i datterselskabet, og der er derfor sket tilretning af sammenligningstal.

Dette har en påvirkning på egenkapitalen pr. 01.01.2023 som er forøget fra 217.577 t.kr. til 306.147 t.kr.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle 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**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 1-3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til dækning af negativ egenkapital i associerede virksomheder.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved

årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.