

# Alipes Capital ApS

Vimmelskiftet 43, 2. sal, 1123 København K

CVR-nr. 31 88 37 84

## Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. august 2020

Dirigent:

.....  
Jeppe Hoffmann Bjarrum



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Alipes Capital ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 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. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 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 25. august 2020

Direktion:

.....  
Jeppe Hoffmann Bjarrum  
direktør

.....  
Niclas Tue Hansen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Alipes Capital ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alipes Capital ApS for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, 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. 30. april 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 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.

### 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:

- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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.
- ▶ 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.

Vejle, den 25. august 2020  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Tylvad Andersen  
statsaut. revisor  
mne8854

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Alipes Capital ApS
Adresse, postnr., by	Vimmelskftet 43, 2. sal, 1123 København K
CVR-nr.	31 88 37 84
Stiftet	8. december 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. maj 2019 - 30. april 2020
Direktion	Jeppé Hoffmann Bjarrum, Direktør Niclas Tue Hansen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2019/20	2018/19
-----	---------	---------

#### Hovedtal

Bruttofortjeneste	187.128.401	100.623.497
Resultat af primær drift	159.258.558	82.611.515
Resultat af finansielle poster	-1.141.217	-30.729
<b>Årets resultat</b>	<b>125.970.277</b>	<b>64.407.353</b>

Balancesum	308.337.792	200.455.796
Investering i materielle anlægsaktiver	0	-85.824
<b>Egenkapital</b>	<b>249.279.740</b>	<b>154.086.080</b>

#### Nøgletal

Afkastningsgrad	62,6 %	41,5 %
Likviditetsgrad	535,7 %	419,2 %
Soliditetsgrad	80,8 %	76,9 %
Egenkapitalforrentning	62,5 %	38,0 %

<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>24</b>	<b>20</b>
--	-----------	-----------

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen og selskabets aktivitet består i at udvikle software til analyse af finansielle markeder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på 125.970.277 kr. mod et overskud på 64.407.353 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på 249.279.740 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet indregnes til indre værdi. Hidtil er kapitalandelene i tilknyttede virksomheder blevet indregnet efter kostpris. Ændringen medfører efter ledelsens opfattelse, at der bedre opnås et retvisende billede af virksomhedens aktivitet og finansielle stilling.

Den ændrede regnskabspraksis i moderselskabet har medført, at årets resultat før og efter skat er påvirket positivt med 105.573.250 kr. (2018/19: positivt med 41.233.688 kr.). Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i tilknyttede virksomheder er øget med 192.439.350 kr. (2018/19: øget med 86.866.100 kr.). Balancesummen og egenkapitalen er øget med 192.439.350 kr. (2018/19: øget med 86.866.100 kr.)

### Videnressourcer

#### Særlige risici

##### Valutarisici

Koncernen har og foretager væsentlige investeringer i dollars, hvorfor koncernen vil blive påvirket af udsving i kursen. Der foretages afdækning af valutarisici.

##### Renterisici

Koncernen har ingen væsentlige gældsforpligtelser optaget i variable lån, hvorfor koncernen ikke vil blive væsentlig påvirket af renteutviklingen.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Det igangværende virusudbrud Covid-19, som siden starten af marts måned 2020 har påvirket de finansielle markeder, kan få indvirkning på virksomhedens resultat for 2020/21.

Den potentielle effekt på virksomhedens resultat og finansielle stilling i 2020/21 vil afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet. Dog forventer virksomheden at realisere et positivt resultat i 2020/21.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	<b>Bruttofortjeneste</b>	187.128.401	100.623.497	13.095.481	13.947.918
2	Personaleomkostninger	-26.412.156	-17.478.940	-24.018.774	-16.041.714
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-193.475	-533.042	-184.046	-533.042
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	160.522.770	82.611.515	-11.107.339	-2.626.838
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	134.073.250	66.233.688
3	Finansielle indtægter	153.366	0	506.363	304.925
4	Finansielle omkostninger	-1.294.583	-30.729	-86.970	-15.985
	<b>Resultat før skat</b>	159.381.553	82.580.786	123.385.304	63.895.790
5	Skat af årets resultat	-33.411.276	-18.173.433	2.584.973	511.563
	<b>Årets resultat</b>	125.970.277	64.407.353	125.970.277	64.407.353

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	90.172	262.621	78.575	262.621
		<u>90.172</u>	<u>262.621</u>	<u>78.575</u>	<u>262.621</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	237.180.158	125.786.898
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	5.820.000	0	5.820.000
		<u>0</u>	<u>5.820.000</u>	<u>237.180.158</u>	<u>131.606.898</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>90.172</u>	<u>6.082.621</u>	<u>237.258.733</u>	<u>131.869.519</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.437	43.672	40.437	43.672
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	26.446.755	32.207.058
8,11	Udskudte skatteaktiver	1.069.770	823.233	1.069.770	823.233
	Andre tilgodehavender	380.916	373.158	348.073	173.716
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital	5.518.323	3.475.786	5.518.323	3.475.786
		<u>7.009.446</u>	<u>4.715.849</u>	<u>33.423.358</u>	<u>36.723.465</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>266.153.795</u>	<u>144.397.462</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>35.084.379</u>	<u>45.259.864</u>	<u>1.273.927</u>	<u>801.967</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>308.247.620</u>	<u>194.373.175</u>	<u>34.697.285</u>	<u>37.525.432</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>308.337.792</u>	<u>200.455.796</u>	<u>271.956.018</u>	<u>169.394.951</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	3.549.527	3.535.644	3.549.527	3.535.644
	Overkurs ved emission	2.667.850	0	2.667.850	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	192.439.350	86.866.100
	Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	208.251	166.601	208.251	166.601
	Overført resultat	242.854.112	150.383.835	50.414.762	63.517.735
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>249.279.740</b>	<b>154.086.080</b>	<b>249.279.740</b>	<b>154.086.080</b>
		<b>Gældsforpligtelser</b>			
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Anden gæld	1.516.662	0	1.449.602	0
		<u>1.516.662</u>	<u>0</u>	<u>1.449.602</u>	<u>0</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	1.184.944	23.792.686	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	34.225	34.225	34.225	34.225
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	126.382	44.900	68.507	23.899
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.980.020	0
	Skyldig selskabsskat	47.468.265	16.891.092	13.059.655	10.567.758
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	2.000.000	0	2.000.000
	Deposita	85.500	85.500	85.500	85.500
	Anden gæld	8.642.074	3.521.313	2.998.769	2.597.489
		<u>57.541.390</u>	<u>46.369.716</u>	<u>21.226.676</u>	<u>15.308.871</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>59.058.052</b>	<b>46.369.716</b>	<b>22.676.278</b>	<b>15.308.871</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>308.337.792</b>	<b>200.455.796</b>	<b>271.956.018</b>	<b>169.394.951</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
10 Egne kapitalandele  
13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
14 Nærtstående parter  
15 Resultatdisponering

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for ikke indbetalt virksomheds-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2018	3.535.644	0	166.601	97.976.482	17.000.000	118.678.727
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	64.407.353	0	64.407.353
	Betalt udbytte	0	0	0	0	-17.000.000	-17.000.000
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-12.000.000	0	-12.000.000
	<b>Egenkapital 1. maj 2019</b>	<b>3.535.644</b>	<b>0</b>	<b>166.601</b>	<b>150.383.835</b>	<b>0</b>	<b>154.086.080</b>
	Kapitalforhøjelse	13.883	2.667.850	41.650	0	0	2.723.383
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	125.970.277	0	125.970.277
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-33.500.000	0	-33.500.000
	<b>Egenkapital 30. april 2020</b>	<b>3.549.527</b>	<b>2.667.850</b>	<b>208.251</b>	<b>242.854.112</b>	<b>0</b>	<b>249.279.740</b>

		Modervirksomhed						
Note	kr.	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Reserve for ikke indbetalt virksomheds-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. maj 2018	3.535.644	0	0	166.601	52.344.070	17.000.000	73.046.315
	Ændring i regnskabspraksis	0	0	45.632.412	0	0	0	45.632.412
15	Overført via resultatdisponering	0	0	41.233.688	0	23.173.665	0	64.407.353
	Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-17.000.000	-17.000.000
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-12.000.000	0	-12.000.000
	<b>Egenkapital 1. maj 2019</b>	<b>3.535.644</b>	<b>0</b>	<b>86.866.100</b>	<b>166.601</b>	<b>63.517.735</b>	<b>0</b>	<b>154.086.080</b>
	Kapitalforhøjelse	13.883	2.667.850	0	41.650	0	0	2.723.383
15	Overført via resultatdisponering	0	0	105.573.250	0	20.397.027	0	125.970.277
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-33.500.000	0	-33.500.000
	<b>Egenkapital 30. april 2020</b>	<b>3.549.527</b>	<b>2.667.850</b>	<b>192.439.350</b>	<b>208.251</b>	<b>50.414.762</b>	<b>0</b>	<b>249.279.740</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2019/20	2018/19
	Årets resultat	125.970.277	64.407.353
16	Reguleringer	34.729.325	18.737.204
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	160.699.602	83.144.557
17	Ændring i driftskapital	-141.732.413	-7.031.320
	Pengestrømme fra primær drift	18.967.189	76.113.237
	Renteindbetalinger m.v.	153.366	0
	Renteudbetalinger m.v.	-198.194	-30.729
	Betalt selskabsskat	-3.437.203	-13.829.093
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>15.485.158</b>	<b>62.253.415</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	-85.824
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-5.820.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	5.820.000	0
18	Køb af virksomheder og aktiviteter	1.338.512	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>7.158.512</b>	<b>-5.905.824</b>
	Betalt udbytte	-33.500.000	-29.000.000
	Kontant kapitalforhøjelse	680.845	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-32.819.155</b>	<b>-29.000.000</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-10.175.485</b>	<b>27.347.591</b>
	Likvider 1. maj	45.259.864	17.912.273
19	Likvider 30. april	35.084.379	45.259.864

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alipes Capital ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har i år aflagt regnskab i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder mod tidligere års aflæggelse efter bestemmelserne for klasse B-virksomheder.

Der er sket tilpasning af sammenligningstal.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet indregnes til indre værdi. Hidtil er kapitalandelene i tilknyttede virksomheder blevet indregnet efter kostpris. Ændringen medfører efter ledelsens opfattelse, at der bedre opnås et retvisende billede af virksomhedens aktivitet og finansielle stilling.

Den ændrede regnskabspraksis i moderselskabet har medført, at årets resultat før og efter skat er påvirket positivt med 105.573.250 kr. (2018/19: positivt med 41.233.688 kr.). Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i tilknyttede virksomheder er øget med 192.439.350 kr. (2018/19: øget med 86.866.100 kr.). Balancesummen og egenkapitalen er øget med 192.439.350 kr. (2018/19: øget med 86.866.100 kr.).

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### 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.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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

Omsætning fra tidsbegrænsede softwarelicenser periodiseres og indregnes lineært over licensperioden i henhold til indgået kontrakt.

Salg af tidsbegrænsede softwarelicenser indregnes som salg af varer, hvorved omsætning indregnes, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter omfatter tillige indregning af negativ goodwill. Negativ goodwill som relaterer sig til forventede fremtidige tab eller omkostninger på den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen i takt med realisation af de fremtidige tab eller omkostninger. Negativ goodwill herudover indregnes i resultatopgørelsen i takt med afskrivning af de ikke-monetære aktiver i den overtagne virksomhed.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til udvikling, distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

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

#### Personaleomkostninger

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

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

#### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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.

#### 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

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

#### Balancen

##### 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 datter- og associerede virksomheder

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

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionskostninger. 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.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver 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, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

##### Egenkapital

###### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

###### *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.

###### *Reserve for ikke-indbetalt selskabskapital*

Ikke-indbetalt selskabskapital præsenteres efter bruttometoden, hvorefter den ikke-indbetalte selskabskapital indregnes i egenkapitalen og som et tilgodehavende under tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse. Et beløb svarende til den ikke-indbetalte selskabskapital omklassificeres fra overført resultat til reserve for ikke-indbetalt kapital.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

##### 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.

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	25.394.612	16.701.155	23.024.080	15.267.794
Pensioner	899.883	690.530	899.883	690.530
Andre omkostninger til social sikring	104.352	87.255	94.811	83.390
Andre personaleomkostninger	13.309	0	0	0
	<u>26.412.156</u>	<u>17.478.940</u>	<u>24.018.774</u>	<u>16.041.714</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	24	20	22	19

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

Vederlag til moderselskabets og koncernens ledelse udgør samlet 4.964 t.kr. (2018/19: 2.286 t.kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	506.363	304.925
Andre finansielle indtægter	153.366	0	0	0
	<u>153.366</u>	<u>0</u>	<u>506.363</u>	<u>304.925</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	80.020	0
Andre finansielle omkostninger	1.294.583	30.729	6.950	15.985
	<u>1.294.583</u>	<u>30.729</u>	<u>86.970</u>	<u>15.985</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	33.662.438	18.252.740	-2.338.436	-432.256
Årets regulering af udskudt skat	-251.162	-79.307	-246.537	-79.307
	<u>33.411.276</u>	<u>18.173.433</u>	<u>-2.584.973</u>	<u>-511.563</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2019	1.284.352
Tilgang i årets løb	21.085
Kostpris 30. april 2020	<u>1.305.437</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	1.021.731
Årets afskrivninger	193.475
Overført	59
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	<u>1.215.265</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020</b>	<u><u>90.172</u></u>
	<u>Moder-</u>
	<u>virksomhed</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
kr.	
Kostpris 1. maj 2019	1.284.352
Kostpris 30. april 2020	<u>1.284.352</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2019	1.021.731
Årets afskrivninger	184.046
Af- og nedskrivninger 30. april 2020	<u>1.205.777</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020</b>	<u><u>78.575</u></u>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. maj 2019	5.820.000
Overførsel til andre poster	-5.820.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020</b>	<b>0</b>

#### Koncern

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. maj 2019	38.920.798	5.820.000	44.740.798
Tilgang i årets løb	10	0	10
Overførsel til andre poster	5.820.000	-5.820.000	0
Kostpris 30. april 2020	44.740.808	0	44.740.808
Værdireguleringer 1. maj 2019	86.866.100	0	86.866.100
Udloddet udbytte	-28.500.000	0	-28.500.000
Andel af årets resultat	134.073.250	0	134.073.250
Værdireguleringer 30. april 2020	192.439.350	0	192.439.350
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2020</b>	<b>237.180.158</b>	<b>0</b>	<b>237.180.158</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
78 North Investments ApS	ApS	København	100,00 %	232.164.023	134.877.125
Purple Whale Research ApS	ApS	København	100,00 %	5.016.135	-2.068.090

#### 8 Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver omfatter skattemæssig underskud til fremførsel.

kr.	Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A - anparter, 3.480.110 stk. a nom. 1,00 kr.	3.480.110	3.480.110
B - anparter, 277.668 stk. a nom. 1,00 kr.	277.668	222.134
	<b>3.757.778</b>	<b>3.702.244</b>



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 10 Egne kapitalandele

##### Modervirksomhed

	Antal stk.	Nominel værdi kr.	Andel af selskabskapital
Saldo 1. maj 2019	17.814	17.814	0,48 %
Saldo 30. april 2020	17.814	17.814	0,48 %

Virksomheden har erhvervet egne kapitalandele med henblik på organisatoriske omstruktureringer.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
<b>11 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. maj	-823.233	-743.926	-823.233	-743.926
Årets regulering af udskudt skat	-12.018	-79.307	-12.018	-79.307
Anden udskudt skat	-234.519	0	-234.519	0
<b>Udskudt skat 30. april</b>	<b>-1.069.770</b>	<b>-823.233</b>	<b>-1.069.770</b>	<b>-823.233</b>

#### 12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/4 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.516.662	0	1.516.662	0
	1.516.662	0	1.516.662	0
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/4 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	1.449.602	0	1.449.602	0
	1.449.602	0	1.449.602	0

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

##### Andre økonomiske forpligtelser

Koncernens og moderselskabet lejeforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 1.755 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1 år.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene 2017 og kildeskatte, som forfalder til betaling 1. maj 2017 eller senere i sambeskatningskredsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

### Noter

#### 14 Nærtstående parter

##### Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2019/20	2018/19
<b>Modervirksomhed</b>		
Salg af serviceydelser til dattervirksomheder	20.400.000	20.400.000
Renteindtægter fra dattervirksomheder	506.363	304.925
Renteudgifter til dattervirksomheder	80.020	0
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	26.446.755	32.207.058
Gæld til dattervirksomheder	4.980.020	0

##### Modervirksomhed

kr.	2019/20	2018/19
-----	---------	---------

#### 15 Resultatdisponering

##### Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	33.500.000	12.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	105.573.250	41.233.688
Overført resultat	-13.102.973	11.173.665
	<u>125.970.277</u>	<u>64.407.353</u>

##### Koncern

kr.	2019/20	2018/19
-----	---------	---------

#### 16 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	193.475	533.042
Finansielle indtægter	-153.366	0
Finansielle omkostninger	1.294.583	30.729
Skat af årets resultat	33.411.276	18.252.740
Udskudt skat	-16.643	-79.307
	<u>34.729.325</u>	<u>18.737.204</u>

#### 17 Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-2.047.060	159.037
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.678.722	2.615.946
Ændringer i andre værdipapirer	-144.364.075	-9.806.303
	<u>-141.732.413</u>	<u>-7.031.320</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2019 - 30. april 2020

Noter

kr.	Koncern	
	2019/20	2018/19
<b>18 Køb af virksomheder og aktiviteter</b>		
Materielle anlægsaktiver	21.026	0
Likvide beholdninger	7.476.588	0
Skyldig selskabsskat	-351.938	0
Udskudt skat	-4.625	0
Leverandørgæld	-52.626	0
Anden gæld	-4.200	0
	7.084.225	0
Badwill	-1.264.215	0
<b>Kostpris</b>	5.820.010	0
Heraf likvid beholdning	-7.476.588	0
Regulering af gældsposter	318.066	0
<b>Kontant kostpris</b>	-1.338.512	0
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	35.084.379	45.259.864
	35.084.379	45.259.864

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Niclas Tue Hansen

### Direktion

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-890454774066

IP: 89.221.xxx.xxx

2020-08-26 09:54:28Z

NEM ID 

## Jeppe Hoffmann Bjarrum

### Direktion

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-263699525984

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-08-26 18:30:56Z

NEM ID 

## Jeppe Hoffmann Bjarrum

### Dirigent

På vegne af: Alipes Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-263699525984

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-08-26 18:30:56Z

NEM ID 

## Lars Tylvad Andersen

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267704440216

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-08-27 08:12:49Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 11XMB-0X1FG-YMBSL-P6V6Z-JTDWH-JOUSA

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>