

SYBO HOLDING ApS

Jorcks Passage 1 A, 4.

1162 København K

CVR-nr. 33773773

Årsrapport 01.05.2017 - 31.12.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Mathias Gredal Coskun Nørvig

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SYBO HOLDING ApS
Jorcks Passage 1 A, 4.
1162 København K

CVR-nr.: 33773773
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.05.2017 - 31.12.2017

Direktion

Bodie Daniel Jahn-Mulliner, administrerende direktør
Mathias Gredal Coskun Nørvig
Erik Sylvester Rishøj Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 31.12.2017 for SYBO HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2018

Direktion

Bodie Daniel Jahn-Mulliner
administrerende direktør

Mathias Gredal Coskun Nørvig

Erik Sylvester Rishøj Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SYBO HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SYBO HOLDING ApS for regnskabsåret 01.05.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 31.12.2017 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Sune Baadsager Holm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35443

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.056	143.859	162.365	226.145	61.828
Driftsresultat	1.779	106.855	135.166	211.485	58.479
Resultat af finansielle poster	1.557	20.593	(11.294)	13.690	618
Årets resultat	2.631	99.318	96.592	172.296	44.642
Samlede aktiver	436.683	434.550	379.131	327.028	184.981
Investeringer i materielle anlægsaktiver	60.781	120	0	0	0
Egenkapital	347.920	365.290	285.972	269.380	162.084
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	0,7	30,5	34,8	79,9	31,9
Soliditetsgrad (%)	79,7	84,1	75,4	82,4	87,6

Aktivsummen og egenkapitalen i hoved- og nøgletal er korrigeret i perioden 2016/17 til 2017 som følge af forkert indregning af nettoomsætningen i 2016/17. Denne korrektion påvirker egenkapitalen med 2.312 t.kr. og tilsvarende aktivsummen positivt med 2.964 t.kr.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen omfatter selskabet og 3 datterselskaber placeret i Danmark.

Koncernens hovedaktivitet er at skabe rettighedsbeskyttede universer der udvikles til mobilspil, animation og merchandise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

SYBO har haft endnu et fantastisk år, og har arbejdet intenst med at udvikle nye kvalitetsprodukter, samtidig med at vi til stadighed har underholdt og glædet vores brugere dagligt.

Resultatet for perioden reflekterer vores øgede investeringer inden for animation, marketing og licensing, samtidig med at vi arbejder medudviklingen af nye mobilspil, som stadig SYBO's kerneforretning.

For at simplificere vores strategi, planlægnings- og kommunikationsaktiviteter, har vi besluttet at ændre vores regnskabsår til at følge kalenderåret fra 2018. Vi har samtidig, fordi SYBO er meget mere end mobilspil, ændret firmanavn til SYBO ApS.

Subway Surfers var i 2017 det mest downloadede spil i verden, og det første spil til at nå 1 milliard downloads på Android. Indtægterne er faldende, men spillet leverer stadig en meget solid indtjening med mere end 20 millioner aktive spillere dagligt.

Vi arbejder hårdt med at tiltrække de bedste talenter fra hele verdenen, og har øget antallet af medarbejdere til flere end 75 medarbejdere fra 16 lande.

Vi har, som et af de største danske spillefirmaer, en klar agenda med at influere den danske spillebranche positivt, via fokuseret aktiviteter inden for både lokale og internationale ansættelser, sparring og udvikling.

SYBO's finansielle investeringer er baseret på et stærkt etisk værdisæt, kombineret med en effektiv risk management strategi. Vores finansielle investeringsresultat og cash flow har samlet leveret et positivt resultat, men er påvirket af den negative udviklingen inden for dollarkursen i 2017.

Resultatet for SYBO ApS vurderes samlet til at være tilfredsstillende, og i tråd med vores planer og forventninger for året.

Forventninger 2018

Nøgleordene for den kommende periode vil være udvikling og vækst, og vi forventer at det finansielle resultat for 2018 vil være på niveau med resultatet for 2017, Vi forventer nylanceringer inden for spil i begyndelsen af 2019.

Vi vil fortsætte med at opsøge spændende og kreative muligheder, og vil fortsætte med at tiltrække og fastholde verdensklasse talent, kombineret med vores stærke SYBO værdier.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.056.203	143.859.127
Personaleomkostninger	1	(31.112.217)	(28.750.739)
Af- og nedskrivninger	2	(13.164.573)	(8.253.355)
Driftsresultat		1.779.413	106.855.033
Andre finansielle indtægter		8.327.011	25.059.207
Andre finansielle omkostninger		(6.770.259)	(4.466.372)
Resultat før skat		3.336.165	127.447.868
Skat af årets resultat	3	(705.585)	(28.130.284)
Årets resultat	4	2.630.580	99.317.584

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		77.316.368	90.480.941
Immaterielle anlægsaktiver	5	77.316.368	90.480.941
Investeringsejendomme		60.900.318	119.678
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	60.900.318	119.678
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.701.597	15.524.190
Finansielle anlægsaktiver	7	15.701.597	15.524.190
Anlægsaktiver		153.918.283	106.124.809
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.722.827	38.569.224
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		25.773	0
Andre tilgodehavender		4.982.665	2.620.555
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		43.722	0
Periodeafgrænsningsposter		275.508	370.272
Tilgodehavender		42.050.495	41.560.051
Andre værdipapirer og kapitalandele		230.346.758	206.828.001
Værdipapirer og kapitalandele		230.346.758	206.828.001
Likvide beholdninger		10.367.899	80.037.309
Omsætningsaktiver		282.765.152	328.425.361
Aktiver		436.683.435	434.550.170

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse		0	83.248
Overført overskud eller underskud		347.840.202	345.126.374
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	20.000.000
Egenkapital		347.920.202	365.289.622
Udskudt skat		910.444	1.085.055
Hensatte forpligtelser		910.444	1.085.055
Gæld til realkreditinstitutter		31.714.067	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	31.714.067	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	576.313	0
Deposita		1.098.800	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.743.862	739.526
Gæld til associerede virksomheder		44.162	43.580
Skyldig selskabsskat		1.532.322	18.241.074
Anden gæld		47.065.618	49.151.313
Periodeafgrænsningsposter		77.645	0
Kortfristede gældsforpligtelser		56.138.722	68.175.493
Gældsforpligtelser		87.852.789	68.175.493
Passiver		436.683.435	434.550.170
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		
Dattervirksomheder	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	83.248	342.814.288	20.000.000
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	2.312.086	0
Korrigeret egenkapital primo	80.000	83.248	345.126.374	20.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)
Opløsning af reserver	0	(83.248)	83.248	0
Årets resultat	0	0	2.630.580	0
Egenkapital ultimo	80.000	0	347.840.202	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				362.977.536
Rettelse af væsentlige fejl				2.312.086
Korrigeret egenkapital primo				365.289.622
Udbetalt ordinært udbytte				(20.000.000)
Opløsning af reserver				0
Årets resultat				2.630.580
Egenkapital ultimo				347.920.202

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		1.779.413	106.855.033
Af- og nedskrivninger		13.164.573	8.253.355
Ændringer i arbejdskapital	9	5.443.169	40.663.973
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.387.155	155.772.361
Modtagne finansielle indtægter		6.269.086	6.387.258
Betalte finansielle omkostninger		(11.465.776)	(4.469.372)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(17.652.567)	(35.854.625)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	25.624
Pengestrømme vedrørende drift		(2.462.102)	121.861.246
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(98.734.296)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(60.498.180)	(119.678)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.629.075)	(14.422.059)
Køb af andre værdipapirer		(62.747.950)	(101.724.881)
Salg af andre værdipapirer		45.377.517	60.219.010
Pengestrømme vedrørende investeringer		(79.497.688)	(154.781.904)
Optagelse af lån		32.400.000	0
Afdrag på lån mv.		(109.620)	0
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(20.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		12.290.380	(20.000.000)
Ændring i likvider		(69.669.410)	(52.920.658)
Likvider primo		80.037.309	132.957.967
Likvider ultimo		10.367.899	80.037.309

Koncernens noter

	2017 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.258.458	25.085.060
Pensioner	1.448.545	1.534.691
Andre omkostninger til social sikring	91.199	106.788
Andre personaleomkostninger	2.314.015	2.024.200
	31.112.217	28.750.739
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	60	47
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Direktion	3.639.118	2.760.000
	3.639.118	2.760.000
	2017 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	13.164.573	8.253.355
	13.164.573	8.253.355
	2017 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	880.196	28.157.828
Ændring af udskudt skat	(174.611)	0
Refusion i sambeskatning	0	(27.544)
	705.585	28.130.284
	2017 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.630.580	99.317.584
	2.630.580	99.317.584

Koncernens noter

		Erhver- vede immateriell e anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		98.734.296
Kostpris ultimo		98.734.296
Af- og nedskrivninger primo		(8.253.355)
Årets afskrivninger		(13.164.573)
Af- og nedskrivninger ultimo		(21.417.928)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		77.316.368
	Investe- rings- ejendomme kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	119.678	63.837
Tilgange	60.780.640	0
Kostpris ultimo	60.900.318	63.837
Af- og nedskrivninger primo	0	(63.837)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(63.837)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	60.900.318	0
		Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		15.524.190
Valutakursreguleringer		(1.451.668)
Tilgange		1.629.075
Kostpris ultimo		15.701.597
Regnskabsmæssig værdi ultimo		15.701.597

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	576.313	31.714.067	29.635.031
	576.313	31.714.067	29.635.031

	2017 kr.	2016/17 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.380.704	132.714.449
Ændring i leverandørgæld mv.	4.062.465	(92.050.476)
	5.443.169	40.663.973

10. Eventualforpligtelser

Koncernens eventualforpligtelser består af en huslejeaftale indgået i SYBO ApS, der er uopsigelig frem til 30.04.2019 svarende til en forpligtelse udgørende 1.756 t.kr.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

SYBO ApS har stillet garanti på 15.600 t.kr. overfor Danske Bank på vegne af Ejendomsselskabet Bagsværdlund ApS.

SYBO ApS har stillet sikkerhed for alle mellemværender med Danske Bank med pant i værdipapirdepot svarende til 20.547 t.kr.

12. Transaktioner med nærtstående parter

Der er i koncernen ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
13. Dattervirk- somheder					
SYBO ApS	København	ApS	100,0	343.677.589	2.795.265
SYBO 2 ApS	København	ApS	100,0	3.829.438	1.476
Ejendomsselskabet Bagsværdlund ApS	København	ApS	100,0	(299.976)	(236.274)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttotab		(38.000)	(15.014)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.666.741	99.307.852
Andre finansielle indtægter		0	26.434
Andre finansielle omkostninger		(13.231)	(3.491)
Resultat før skat		2.615.510	99.315.781
Skat af årets resultat	2	11.271	1.804
Årets resultat	3	2.626.781	99.317.585

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		347.313.325	364.646.584
Finansielle anlægsaktiver	4	347.313.325	364.646.584
Anlægsaktiver		347.313.325	364.646.584
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		464.870	0
Andre tilgodehavender		900	0
Tilgodehavende selskabsskat		11.271	8.596.522
Tilgodehavender		477.041	8.596.522
Likvide beholdninger		208.199	1.213.635
Omsætningsaktiver		685.240	9.810.157
Aktiver		347.998.565	374.456.741

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		347.103.325	344.356.584
Overført overskud eller underskud		173.078	853.038
Forslag til udbytte for regnskabsåret		560.000	20.000.000
Egenkapital		347.916.403	365.289.622
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.000	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	9.062.438
Gæld til associerede virksomheder		44.162	43.581
Anden gæld		0	41.100
Kortfristede gældsforpligtelser		82.162	9.167.119
Gældsforpligtelser		82.162	9.167.119
Passiver		347.998.565	374.456.741
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	344.356.584	853.038	20.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)
Årets resultat	0	2.746.741	(679.960)	560.000
Egenkapital ultimo	80.000	347.103.325	173.078	560.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				365.289.622
Udbetalt ordinært udbytte				(20.000.000)
Årets resultat				2.626.781
Egenkapital ultimo				347.916.403

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016/17</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(11.271)	(1.804)
	<u>(11.271)</u>	<u>(1.804)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	560.000	20.000.000
Overført resultat	2.066.781	79.317.585
	<u>2.626.781</u>	<u>99.317.585</u>
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virk-
		somheder
		kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		290.000
Afgange		(80.000)
Kostpris ultimo		<u>210.000</u>
Opskrivninger primo		364.356.584
Andel af årets resultat		2.796.741
Udbytte		(20.000.000)
Årets nedskrivninger		(50.000)
Opskrivninger ultimo		<u>347.103.325</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>347.313.325</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5. Eventualforpligtelser

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

Modervirksomhedens noter

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets direktører ejer selskabet, med understående fordeling:

- B. Jahn-Mulliner Holding ApS ejer 50% af selskabets egenkapital.
- S. Rishøj Holding ApS ejer 50% af selskabets egenkapital.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke gennemført transaktioner med nærtstående parter i regnskabsperioden, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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%.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld 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, amortisering af finansielle indtægter 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgået timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 år
-----------------------------------------	------

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.