

Kiloo Ventures A/S

Bülowsgade 68, st.

8000 Aarhus C

CVR-nr. 36086033

Årsrapport 01.05.2018 - 30.04.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.10.2019

Dirigent

Navn: Jacob Møller Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	9
Koncernens balance pr. 30.04.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kiloo Ventures A/S
Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 36086033

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2018 - 30.04.2019

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen
Simon Møller
Jacob Møller Jensen

Direktion

Jacob Møller Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 for Kiloo Ventures A/S.

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. 30.04.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 08.10.2019

Direktion

Jacob Møller Jensen

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen

Simon Møller

Jacob Møller Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kiloo Ventures A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kiloo Ventures A/S for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019, 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. 30.04.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 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.

Aarhus, den 08.10.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	31.018	25.591
Driftsresultat	(7.099)	(8.918)
Resultat af finansielle poster	(6.016)	(5.256)
Årets resultat	(13.844)	(12.543)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(12.277)	(11.625)
Samlede aktiver	261.145	249.121
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.378	54.912
Egenkapital	(29.160)	(11.427)
Egenkapital ekskl. minoriteter	(24.401)	(12.124)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(8.530)	(29.301)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(21.340)	(54.741)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	30.110	85.745
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	(9,3)	(4,9)

Kiloo Ventrues A/S's første koncernregnskab vedrører regnskabsåret 2018/19, hvorfor ovenstående oversigt mangler sammenligningstal.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele og investere i kapitalandele i andre kapitalselskaber og dermed beslægtet virksomhed samt at drive virksomhed med levering af tjenesteydelser til associerede virksomheder.

Koncernens hovedaktivitet består i lighed med tidligere år at drive virksomheder med økonomisk gevinst for øje.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen viser underskud på 14 mio. kr., hvilket ledelsen finder utilfredsstillende.

Koncernen er omfattet af bestemmelserne i selskabslovens §119 omkring kapitaltab. Det er ledelsens forventning, at reetablering af kapitalforholdene ville kunne ske ved den løbende drift over de kommende år. Der er fra Kiloo Capital A/S givet støtterklæring, hvorfor Kiloo Capital A/S vil stille den fornødne likviditet til rådighed for koncernens fortsatte drift. Koncernen forventer dermed tilstrækkelig likviditet til den fremtidige drift.

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 værdiansættets løbende af koncernens ledelse. Koncernens 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 udviklingsaktivet.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer for det kommende år en væsentlig forbedring af resultatet, hvilket forventes at blive drevet af koncernens selskaber, som i indeværende år har været i en etableringsfase. Der forventes som følge deraf en bruttofortjeneste i niveauet 35 – 40 mio. kr. og et resultat før skat på 0 – 2 mio. kr.

Videnressourcer

Koncernens primære vidensressourcer er medarbejdere og den historiske opbyggede know how inden for udvikling af software samt administration og ledelse af koncernens øvrige forskellige investeringer. Koncernens fremtidige indtjening er derfor betinget af vidensressourcer inden for software og kendskab til at drive investeringsvirksomhed.

Miljømæssige forhold

Koncernens hovedaktivitet påvirker ikke direkte miljøet. Det er koncernens interesse at føre en miljømæssig forsvarlig drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsomkostninger omfatter udvikling af spil til tablets og smartphone. Der er i året aktiveret udviklingsomkostninger under udførelse for 3.737 t.kr.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.017.897	25.590.658
Personaleomkostninger	2	(32.467.650)	(31.415.794)
Af- og nedskrivninger	3	(5.649.532)	(3.092.628)
Driftsresultat		(7.099.285)	(8.917.764)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(794.773)	(25.002)
Andre finansielle indtægter	4	182.833	74.018
Andre finansielle omkostninger	5	(5.404.552)	(5.305.195)
Resultat før skat		(13.115.777)	(14.173.943)
Skat af årets resultat	6	(728.080)	1.631.058
Årets resultat	7	(13.843.857)	(12.542.885)

Koncernens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		161.095	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		976.928	68.641
Erhvervede lignende rettigheder		125.000	0
Goodwill		231.667	310.000
Udviklingsprojekter under udførelse		3.736.522	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	5.231.212	378.641
Grunde og bygninger		218.027.336	206.668.910
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.850.706	13.480.714
Materielle anlægsaktiver	9	231.878.042	220.149.624
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		827.929	925.752
Deposita		467.928	0
Finansielle anlægsaktiver	10	1.295.857	925.752
Anlægsaktiver		238.405.111	221.454.017
Råvarer og hjælpematerialer		167.041	109.307
Varer under fremstilling		1.002.402	508.235
Fremstillede varer og handelsvarer		6.098.551	387.711
Varebeholdninger		7.267.994	1.005.253
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.000.577	4.789.168
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	101.006
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.681.675
Andre tilgodehavender		1.137.541	11.184.176
Tilgodehavende selskabsskat		0	183.754
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	11	342.196	0
Periodeafgrænsningsposter	12	586.231	410.708
Tilgodehavender		7.066.545	20.350.487
Likvide beholdninger		8.405.811	6.310.758
Omsætningsaktiver		22.740.350	27.666.498
Aktiver		261.145.461	249.120.515

Koncernens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		10.078.596	10.354.723
Reserve for udviklingsomkostninger		3.977.246	0
Overført overskud eller underskud		(38.956.815)	(22.978.229)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		(24.400.973)	(12.123.506)
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(4.759.522)	696.485
Egenkapital		(29.160.495)	(11.427.021)
Udskudt skat	13	1.706.771	1.019.005
Hensatte forpligtelser		1.706.771	1.019.005
Ansvarlig lånekapital		750.000	750.000
Gæld til realkreditinstitutter		118.371.311	49.598.110
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		14.352	179.013
Langfristede gældsforpligtelser	14	119.135.663	50.527.123
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.180.799	389.549
Bankgæld		2.567.643	712.572
Deposita		261.000	126.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		186.564	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.804.690	5.046.525
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	23.685
Skyldig selskabsskat		57.240	0
Anden gæld	15	158.649.667	201.920.166
Periodeafgrænsningsposter	16	755.919	782.911
Kortfristede gældsforpligtelser		169.463.522	209.001.408
Gældsforpligtelser		288.599.185	259.528.531
Passiver		261.145.461	249.120.515
Going concern	1		
Eventualaktiver	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	500.000	10.354.723	0	(22.978.229)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(276.127)	0	276.127
Overført til reserver	0	0	3.977.246	(3.977.246)
Årets resultat	0	0	0	(12.277.467)
Egenkapital ultimo	500.000	10.078.596	3.977.246	(38.956.815)
			Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			696.485	(11.427.021)
Effekt af virksomhedskøb o.l.			(3.399.617)	(3.399.617)
Udbetalt ordinært udbytte			(490.000)	(490.000)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			(1.566.390)	(13.843.857)
Egenkapital ultimo			(4.759.522)	(29.160.495)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(7.099.285)	(8.917.764)
Af- og nedskrivninger		5.649.532	3.092.628
Ændringer i arbejdskapital	17	(1.527.993)	(18.362.023)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.977.746)	(24.187.159)
Modtagne finansielle indtægter		182.833	74.018
Betalte finansielle omkostninger		(5.404.552)	(5.348.532)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		464.197	160.454
Andre pengestrømme vedrørende drift		(794.773)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(8.530.041)	(29.301.219)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.580.187)	(230.840)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.377.503)	(54.911.740)
Salg af materielle anlægsaktiver		542.184	336.253
Køb af finansielle anlægsaktiver		(36.985)	(25.002)
Salg af finansielle anlægsaktiver		112.938	90.804
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.339.553)	(54.740.525)
Optagelse af lån		69.932.472	85.745.017
Afdrag på lån mv.		(39.332.896)	0
Udbetalt udbytte		(490.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		30.109.576	85.745.017
Ændring i likvider		239.982	1.703.273
Likvider primo		5.598.186	3.894.913
Likvider ultimo		5.838.168	5.598.186
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.405.811	6.310.758
Kortfristet gæld til banker		(2.567.643)	(712.572)
Likvider ultimo		5.838.168	5.598.186

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernen har tabt mere end 50% af dets aktiekapital og er derfor omfattet af selskabslovens §119. Koncernens ledelse har oplyst, at aktiekapitalen forventes at blive reetableret gennem den løbende drift over de kommende år, ligesom det er ledelsens opfattelse, at koncernen vil kunne fremskaffe den fornødne likviditet til koncernens løbende drift. Der er fra Kiloo Capital A/S givet en støtteerklæring, hvorfor Kiloo Capital A/S vil stille den fornødne likviditet til rådighed for koncernens fortsatte drift.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.607.523	29.961.944
Pensioner	1.240.979	849.298
Andre omkostninger til social sikring	359.672	241.044
Andre personaleomkostninger	259.476	363.508
	32.467.650	31.415.794
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	55

	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	11.913.128	11.643.128
	11.913.128	11.643.128

I henhold til ÅRL § 98 stk. 3. har ledelsen valgt at angive samlet vederlag for begge kategorier under et samlet beløb.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	717.802	961.692
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.515.418	1.904.581
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.506.667	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(90.355)	226.355
	5.649.532	3.092.628

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	182.820	69.772
Valutakursreguleringer	13	0
Øvrige finansielle indtægter	0	4.246
	182.833	74.018
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4.829.389	5.355.293
Valutakursreguleringer	114.471	71.508
Dagsværdireguleringer	195.907	(128.987)
Øvrige finansielle omkostninger	264.785	6.761
	5.404.552	5.304.575
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(23.300)	(23.300)
Ændring af udskudt skat	948.216	(1.607.758)
Regulering vedrørende tidligere år	(196.836)	0
	728.080	(1.631.058)
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(12.277.467)	(11.625.240)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.566.390)	(917.645)
	(13.843.857)	(12.542.885)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	894.787	0	600.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.573.293	320.825	150.000	50.000
Tilgange	0	771.240	0	0
Kostpris ultimo	2.573.293	1.986.852	150.000	650.000
Af- og nedskrivninger primo	0	(826.146)	0	(290.000)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(1.984.841)	(33.333)	(10.000)	(3.333)
Årets afskrivninger	(427.357)	(150.445)	(15.000)	(125.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.412.198)	(1.009.924)	(25.000)	(418.333)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	161.095	976.928	125.000	231.667
				Udviklings- projekter under udførelse kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.				0
Tilgange				3.736.522
Kostpris ultimo				3.736.522
Af- og nedskrivninger primo				0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				3.736.522

Udviklingsprojekter

Koncernens aktiverede udviklingsomkostninger omfatter udvikling af en applikation til smartphones og tablets, der bliver kategoriseret under "spil" hos applikationsudbydere. Spillet er af internationale karakterer, hvorfor markedet dækker hele verden, hvor primært Google og Apple opererer. Da koncernen fremstår som en velkendt spiludbyder hos Google og Apple, kan spiludgivelserne have stort potentiale. Færdiggørelsen af igangværende udviklingsprojekter forventes inden for 1 år.

Koncernens noter

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 udviklingsprojektet 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 afgrænset antal testbrugere inden endelig udgivelse af spillet. ARPDAU fastsættes i intervallet 0,05 DKK – 0,50 DKK ud fra kendskabet til branchen og historisk performance fra selskabets tidligere udviklingsprojekter.

Alle færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 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.

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	194.466.113	16.291.444
Tilgange	15.713.506	1.663.997
Afgange	0	(1.078.643)
Kostpris ultimo	210.179.619	16.876.798
Opskrivninger primo	13.275.286	0
Opskrivninger ultimo	13.275.286	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.072.489)	(2.810.730)
Årets nedskrivninger	(1.506.667)	0
Årets afskrivninger	(2.848.413)	(667.005)
Tilbageførsel ved afgang	0	451.643
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.427.569)	(3.026.092)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	218.027.336	13.850.706

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	25.002	925.752	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	443.292
Overførsler	(25.002)	0	0
Tilgange	0	15.115	24.636
Afgange	0	(112.938)	0
Kostpris ultimo	0	827.929	467.928
Nedskrivninger primo	(25.002)	0	0
Andel af årets resultat	(794.773)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	819.775	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	827.929	467.928

11. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer

Tilgodehavende hos virksomhedeltager og ledelse består af tilgodehavende hos direktøren, som er indgået på markedsmæssige vilkår og som led i en almindelig forretningsmæssig disposition. Derfor er tilgodehavendet ikke forrentet. Tilgodehavendet er tilbagebetalt umiddelbart efter balancedagen.

12. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(408.306)	116.370
Materielle anlægsaktiver	(458.576)	(361.998)
Egenkapital	2.920.563	2.920.563
Gældsforpligtelser	1.113	287
Fremførbare skattemæssige underskud	(348.023)	(1.656.217)
	1.706.771	1.019.005

Bevægelser i året

Primo	1.019.005
Indregnet i resultatopgørelsen	948.216
Indregnet direkte på egenkapitalen	(260.450)
Ultimo	1.706.771

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald efter 12 måneder 2018/19
	kr.	kr.	kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	0	750.000
Gæld til realkreditinstitutter	1.159.271	0	118.371.311
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	21.528	389.549	14.352
	1.180.799	389.549	119.135.663

15. Anden gæld

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 151 mio kr. i regnskabsåret 2018/19. I regnskabsåret 2017/18 indgik kortfristet gæld på 112 mio kr. til Kiloo Capital A/S og 84 mio kr. til Kiloo A/S. Den resterende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

16. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.229.659)	(895.375)
Ændring i tilgodehavender	5.772.840	(16.450.903)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.071.174)	(841.434)
Andre ændringer	0	(174.311)
	(1.527.993)	(18.362.023)

18. Eventualaktiver

Koncernen har skattemæssig underskud til fremførsel fra tidligere år, hvilket giver et udskudt skatteaktiv, der ikke er indregnet i årsrapporten. Aktivets værdi udgør 5.043 t.kr., der ikke indregnes som følge af usikkerhed omkring fremtidig anvendelse heraf.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har pantsat ejerpatentbreve på i alt 123.595 t.kr. som sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Tredjemand har over for koncern taget ejendomsforbehold i en af koncerns biler på i alt 104 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af bilerne udgør 32 t.kr. pr. 30.04.2019.

Koncernens bankforbindelse har overfor tredjemand stillet garanti på i alt 469 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
20. Dattervirk- somheder			
Kiloo Play ApS	Aarhus	ApS	100,0
Kiloo Properties A/S	Aarhus	A/S	100,0
Phonetrade ApS	Aarhus	ApS	66,7
Katoni ApS	Aarhus	ApS	67,0
Manatee ApS	Aarhus	ApS	62,5
Massive Leasing ApS	Aarhus	ApS	100,0
Autokompagniet ApS	Lystrup	ApS	100,0
Demetra Analyse ApS	Aarhus	ApS	51,0
Demetra Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	A/S	51,0
Siesta7 Kft	Ungarn	Kft	54,0
Kiloo Kft	Ungarn	Kft	100,0
Hulbæk Møllegård	Aarhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.100.352	13.778.587
Personaleomkostninger	2	(23.063.268)	(20.787.987)
Af- og nedskrivninger	3	(8.944)	0
Driftsresultat		28.140	(7.009.400)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(15.714.016)	(2.964.333)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(794.773)	(25.002)
Andre finansielle indtægter	4	1.846.672	1.115.449
Andre finansielle omkostninger	5	(3.723.527)	(1.697.150)
Resultat før skat		(18.357.504)	(10.580.436)
Skat af årets resultat	6	(3.000)	0
Årets resultat	7	(18.360.504)	(10.580.436)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		87.056	0
Materielle anlægsaktiver	8	87.056	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.122.060	10.754.427
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	9	77.122.060	10.754.427
Anlægsaktiver		77.209.116	10.754.427
Fremstillede varer og handelsvarer		50.000	80.000
Varebeholdninger		50.000	80.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.696.288	2.455.042
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41.836.673	19.156.427
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.681.675
Andre tilgodehavender		142.865	10.957.830
Tilgodehavende selskabsskat		1.996	5.000
Periodeafgrænsningsposter	10	21.099	42.902
Tilgodehavender		45.698.921	36.298.876
Likvide beholdninger		3.142.019	1.234.496
Omsætningsaktiver		48.890.940	37.613.372
Aktiver		126.100.056	48.367.799

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(29.251.707)	(10.891.203)
Egenkapital		(28.751.707)	(10.391.203)
Udskudt skat	11	3.000	0
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	12	0	12.965
Hensatte forpligtelser		3.000	12.965
Leverandører af varer og tjenesteydelser		195.604	503.935
Anden gæld	13	154.653.159	58.242.102
Kortfristede gældsforpligtelser		154.848.763	58.746.037
Gældsforpligtelser		154.848.763	58.746.037
Passiver		126.100.056	48.367.799
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(10.891.203)	(10.391.203)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(18.360.504)</u>	<u>(18.360.504)</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>(29.251.707)</u>	<u>(28.751.707)</u>

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Moderselskabet har tabt mere end 50% af dets aktiekapital og er derfor omfattet af selskabslovens §119. Selskabets ledelse har oplyst, at aktiekapitalen forventes at blive reetableret gennem den løbende drift over de kommende år, ligesom det er ledelsens opfattelse, at selskabet vil kunne fremskaffe den fornødne likviditet til selskabets løbende drift. Der er fra Kiloo Capital A/S givet en støtteerklæring, hvorfor Kiloo Capital A/S vil stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabets fortsatte drift.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.011.361	20.012.969
Pensioner	838.312	638.028
Andre omkostninger til social sikring	163.761	124.753
Andre personaleomkostninger	49.834	12.237
	23.063.268	20.787.987
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	20
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	11.913.128	11.643.128
	11.913.128	11.643.128

I henhold til ÅRL § 98 stk. 3. har ledelsen valgt at angive samlet vederlag for begge kategorier under et samlet beløb.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.944	0
	8.944	0
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.626.496	1.045.677
Renteindtægter i øvrigt	220.176	69.772
	1.846.672	1.115.449

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1.616.395
Renteomkostninger i øvrigt	3.712.919	6.352
Valutakursreguleringer	0	70.311
Øvrige finansielle omkostninger	10.608	4.092
	3.723.527	1.697.150
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	3.000	0
	3.000	0
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(18.360.504)	(10.580.436)
	(18.360.504)	(10.580.436)
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		96.000
Kostpris ultimo		96.000
Årets afskrivninger		(8.944)
Af- og nedskrivninger ultimo		(8.944)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		87.056

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	13.065.074	25.002
Overførsler	25.002	(25.002)
Tilgange	70.369.686	0
Afgange	(1.000.002)	0
Kostpris ultimo	82.459.760	0
Nedskrivninger primo	(2.310.647)	(25.002)
Overførsler	(819.775)	819.775
Andel af årets resultat	(15.429.267)	(794.773)
Udbytte	(510.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	13.016.736	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(12.965)	0
Andre reguleringer	(284.749)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.012.967	0
Nedskrivninger ultimo	(5.337.700)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.122.060	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10. Periodeafgrænsningsposter

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

11. Udskudt skat

Den udskudte skat består af midlertidige forskelle på anlægsaktiver som følge af forskellige regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivningsprincipper.

12. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder består af forpligtelser over for tilknyttede selskaber med negativ egenkapital, hvori moderselskabet hæfter herfor.

Modervirksomhedens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.035.406	1.654.708
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	106.430	987.869
Feriepengeforpligtelser	1.462.042	979.788
Anden gæld i øvrigt	151.049.281	54.619.737
	154.653.159	58.242.102

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 151 mio kr. i regnskabsåret 2018/19. I regnskabsåret 2017/18 indgik kortfristet gæld på 55 mio kr. til Kiloo Capital A/S. Den resterende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Modervirksomheden har kautioneret for alt mellemværende mellem Kiloo Properties ApS og selskabets bankforbindelse, kautionen er ubegrænset. Bankgælden i Kiloo Properties ApS udgør 0 t.kr. pr. 30.04.2019.

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. Det er første regnskabsår, hvor koncernen aflægger årsrapport.

Væsentlige fejl i tidligere år

I dattervirksomheden Kiloo Properties A/S er koncernens domicilejendom opskrevet efter ÅRL § 41. Denne opskrivning er første gang indregnet i årsrapporten for 2017/18. Opskrivningen er i Kiloo Properteis A/S indregnet via resultatopgørelsen, men burde være indregnet direkte på egenkapitalen korrigeret for udskudt skat. Som følge af dette forhold, er resultatopgørelsen i Kiloo Ventures A/S under regnskabsposten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" ændret med (5.867) t.kr. i forhold til sidste aflagte årsrapport. Forholdet har ikke effekt på balancen eller egenkapitalen for moderselskabet eller koncernen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

ter. 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 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige 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.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

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

Balance

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 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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 anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver 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 anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt 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.

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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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 medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

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:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

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