



Kiloo Ventures A/S

Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 36086033

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Jacob Møller Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 36086033
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen, formand
Jacob Møller Jensen
Simon Møller

Direktion

Jacob Møller Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30.06.2021

Direktion

Jacob Møller Jensen

Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen
formand

Jacob Møller Jensen

Simon Møller

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 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til 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 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	29.960	27.376	31.018	25.591
Driftsresultat	(14.356)	(1.068)	(7.099)	(8.918)
Resultat af finansielle poster	(5.946)	(3.822)	(5.222)	(5.231)
Årets resultat	(16.611)	(2.165)	(13.844)	(12.543)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(14.098)	(1.119)	(12.277)	(11.625)
Balancesum	274.155	276.667	261.145	249.121
Investeringer i materielle aktiver	15.048	3.302	17.378	54.912
Egenkapital	(48.148)	(31.325)	(29.160)	(11.427)
Egenkapital ekskl. minoriteter	(39.674)	(25.827)	(24.401)	(12.124)
Nøgletal				
Solidsitetsgrad (%)	(14,47)	(9,34)	(9,34)	(4,87)

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

Solidsitetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 tilknyttede 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 16.611 t.kr., hvilket ledelsen finder utilfredsstillende.

Ledelsen forventede sidste år en bruttofortjeneste i niveauet 20 – 25 mio. kr., hvor den realiserede bruttofortjeneste udgør 30 mio. kr.

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

Størstedelen af udviklingsprojekterne er afhændet i løbet af regnskabsåret 2020. 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 at de af koncernens selskaber som i 2020 har været påvirket af covid-19 også i stor grad af 2021 vil være påvirket af det. Blandt andet lukning af butikker, aflysning eller begrænsninger af arrangementer.

Videnressourcer

Koncernens primære vidensressourcer er medarbejdere og den historiske opbyggede know how inden for bl.a. udvikling af software samt administration og ledelse af koncernens øvrige forskellige investeringer. Koncernens fremtidige indtjening er derfor betinget af vidensressourcer inden for 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. Størstedelen af udviklingsprojekterne er afhændet i løbet af regnskabsåret 2020.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	29.959.696	27.376.199
Personaleomkostninger	3	(38.794.318)	(24.963.376)
Af- og nedskrivninger	4	(5.366.554)	(3.481.295)
Andre driftsomkostninger		(433.972)	0
Negativ goodwill		278.704	0
Driftsresultat		(14.356.444)	(1.068.472)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(670.457)	0
Andre finansielle indtægter	5	444.742	74.771
Andre finansielle omkostninger	6	(6.390.604)	(3.897.030)
Resultat før skat		(20.972.763)	(4.890.731)
Skat af årets resultat	7	4.361.650	2.726.002
Årets resultat	8	(16.611.113)	(2.164.729)

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	0	0
Erhvervede immaterielle aktiver		317.014	1.225.130
Erhvervede varemærker		285.714	342.857
Erhvervede lignende rettigheder		100.000	115.000
Goodwill		33.334	148.334
Udviklingsprojekter under udførelse	10	0	13.883.029
Immaterielle aktiver	9	736.062	15.714.350
Grunde og bygninger		223.514.062	217.975.915
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.215.888	13.387.094
Indretning af lejede lokaler		118.419	0
Materielle aktiver	11	237.848.369	231.363.009
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.633.918	1.155.707
Deposita		864.061	844.629
Finansielle aktiver	12	4.497.979	2.000.336
Anlægsaktiver		243.082.410	249.077.695
Råvarer og hjælpematerialer		13.520	36.002
Varer under fremstilling		446.507	691.157
Fremstillede varer og handelsvarer		8.910.698	10.722.060
Aktiver bestemt for salg		319.619	0
Varebeholdninger		9.690.344	11.449.219
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.494.893	5.131.498
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.851.441	0
Andre tilgodehavender		4.984.936	2.806.807
Tilgodehavende skat		5.492.639	2.144.231
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	13	0	406.125
Periodeafgrænsningsposter	14	324.985	210.826
Tilgodehavender		17.148.894	10.699.487

Likvide beholdninger	4.233.303	5.440.730
Omsætningsaktiver	31.072.541	27.589.436
Aktiver	274.154.951	276.667.131

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		9.733.439	9.940.533
Overført overskud eller underskud		(49.907.458)	(36.267.724)
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		(39.674.019)	(25.827.191)
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(8.473.614)	(5.498.033)
Egenkapital		(48.147.633)	(31.325.224)
Udskudt skat	15	0	1.125.000
Andre hensatte forpligtelser	16	175.000	0
Hensatte forpligtelser		175.000	1.125.000
Ansvarlig lånekapital		367.500	342.000
Gæld til realkreditinstitutter		131.050.941	125.359.559
Deposita		732.951	0
Anden gæld	17	1.688.804	674.678
Langfristede gældsforpligtelser	18	133.840.196	126.376.237
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	1.156.026	1.157.571
Bankgæld		3.499.214	2.046.257
Deposita		0	261.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		358.608	315.905
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.203.412	5.412.214
Skyldig skat		0	121.240
Anden gæld	19	180.061.125	171.170.928
Periodeafgrænsningsposter	20	9.003	6.003
Kortfristede gældsforpligtelser		188.287.388	180.491.118
Gældsforpligtelser		322.127.584	306.867.355
Passiver		274.154.951	276.667.131
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22		
Eventualaktiver	23		
Eventualforpligtelser	24		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25		

Transaktioner med nærtstående parter	26
Dattervirksomheder	27

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	500.000	9.940.533	(36.267.724)	(25.827.191)	(5.498.033)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	250.834	250.834	27.870
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(490.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(207.094)	207.094	0	0
Årets resultat	0	0	(14.097.662)	(14.097.662)	(2.513.451)
Egenkapital ultimo	500.000	9.733.439	(49.907.458)	(39.674.019)	(8.473.614)
					I alt kr.
Egenkapital primo					(31.325.224)
Effekt af virksomhedskøb o.l.					278.704
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(490.000)
Opløsning af opskrivninger					0
Årets resultat					(16.611.113)
Egenkapital ultimo					(48.147.633)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(14.356.444)	(1.068.472)
Af- og nedskrivninger		5.366.554	3.481.295
Ændringer i arbejdskapital	21	(6.783.180)	(8.069.398)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(15.773.070)	(5.656.575)
Modtagne finansielle indtægter		444.742	74.771
Betalte finansielle omkostninger		(6.390.604)	(3.897.030)
Refunderet/(betalt) skat		(232.998)	64.000
Andre pengestrømme vedrørende drift		(670.457)	0
Pengestrømme vedrørende drift		(22.622.387)	(9.414.834)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(9.745.474)	(11.540.047)
Salg af immaterielle aktiver		24.000.000	0
Køb mv. af materielle aktiver		(15.089.016)	(3.302.494)
Salg af materielle aktiver		3.919.949	1.393.141
Køb af finansielle aktiver		(4.332.366)	(1.608.927)
Salg af finansielle aktiver		1.834.723	904.448
Pengestrømme vedrørende investeringer		587.816	(14.153.879)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(22.034.571)	(23.568.713)
Optagelse af lån		21.317.144	21.160.898
Afdrag på lån mv.		0	(557.266)
Udbetalt udbytte		(490.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		20.827.144	20.603.632
Ændring i likvider		(1.207.427)	(2.965.081)
Likvider primo		5.440.730	8.405.811
Likvider ultimo		4.233.303	5.440.730

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	4.233.303	5.440.730
Likvider ultimo	4.233.303	5.440.730

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.

2 Bruttofortjeneste/-tab

I andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, er indregnet modtaget kompensation fra Erhvervsstyrelsen for løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020, med 938 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	36.189.889	23.505.463
Pensioner	1.455.145	881.507
Andre omkostninger til social sikring	487.562	281.295
Andre personaleomkostninger	661.722	295.111
	38.794.318	24.963.376
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	68	65

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.801.500	3.353.558
	4.801.500	3.353.558

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

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	571.279	556.909
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	734.480	500.000
Afskrivninger på materielle aktiver	4.184.012	2.443.075
Nedskrivninger af materielle aktiver	550.000	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(673.217)	(18.689)
	5.366.554	3.481.295

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	431.316	42.371
Valutakursreguleringer	624	115
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	12.802	0
Øvrige finansielle indtægter	0	32.285
	444.742	74.771

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	5.661.671	3.437.572
Valutakursreguleringer	3.686	336.338
Dagsværdireguleringer	136.187	0
Øvrige finansielle omkostninger	589.060	123.120
	6.390.604	3.897.030

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	(3.236.650)	(2.144.231)
Ændring af udskudt skat	(1.125.000)	(581.771)
	(4.361.650)	(2.726.002)

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Overført resultat	(14.097.662)	(1.119.107)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(2.513.451)	(1.045.622)
	(16.611.113)	(2.164.729)

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	2.573.293	2.980.392	400.000	150.000	650.000
Tilgange	0	210.500	0	0	0
Afgange	0	0	0	0	0
Kostpris ultimo	2.573.293	3.190.892	400.000	150.000	650.000
Af- og nedskrivninger primo	(2.573.293)	(1.755.262)	(57.143)	(35.000)	(501.666)
Årets nedskrivninger	0	(734.480)	0	0	0
Årets afskrivninger	0	(384.136)	(57.143)	(15.000)	(115.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.573.293)	(2.873.878)	(114.286)	(50.000)	(616.666)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	317.014	285.714	100.000	33.334

	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	13.883.029
Tilgange	9.534.974
Afgange	(23.418.003)
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets nedskrivninger	0
Årets afskrivninger	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Udviklingsprojekter

Alle udviklingsprojekter er afhændet i løbet af regnskabsåret 2020.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	212.106.759	16.247.061	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	194.088	198.139
Tilgange	12.594.696	2.061.178	0
Afgange	(3.583.541)	(417.305)	0
Kostpris ultimo	221.117.914	18.085.022	198.139
Opskrivninger primo	13.275.286	0	0
Opskrivninger ultimo	13.275.286	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.406.130)	(2.859.967)	0
Årets nedskrivninger	(350.000)	(200.000)	0
Årets afskrivninger	(3.123.008)	(981.284)	(79.720)
Tilbageførsel ved afgange	0	172.117	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.879.138)	(3.869.134)	(79.720)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	223.514.062	14.215.888	118.419
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	211.035.288	14.215.888	118.419

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	1.155.707	844.629
Tilgange	220.000	4.312.933	19.432
Afgange	0	(1.834.722)	0
Kostpris ultimo	220.000	3.633.918	864.061
Andel af årets resultat	(314.133)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	450.456	0	0
Andre reguleringer	(356.323)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(220.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.633.918	864.061

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
OBD Safe ApS	Aarhus	50
Zpey ApS	Herning	30

13 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltager og ledelse bestod i regnskabsåret 2019 af tilgodehavende hos direktøren, som var indgået på markedsmæssige vilkår og som led i en almindelig forretningsmæssig disposition. Derfor var tilgodehavendet ikke forrentet. Tilgodehavendet er tilbagebetalt primo 2020.

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Udskudt skat

	2020	2019
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(230.000)	3.023.000
Materielle aktiver	1.157.000	(1.246.900)
Varebeholdninger	(2.000)	0
Tilgodehavender	(27.000)	0
Egenkapital	0	2.921.000
Hensatte forpligtelser	(39.000)	0
Forpligtelser	(21.000)	(9.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(838.000)	(3.563.100)
Udskudt skat i alt	0	1.125.000

	2020	2019
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.125.000	1.706.771
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.125.000)	(581.771)
Ultimo	0	1.125.000

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til nedlukning af aktiviteter.

17 Anden gæld

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

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	367.500	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.156.026	1.157.571	131.050.941	124.448.733
Deposita	0	0	732.951	0
Anden gæld	0	0	1.688.804	0
	1.156.026	1.157.571	133.840.196	124.448.733

19 Anden gæld

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 163 mio kr. i regnskabsåret 2020. I regnskabsåret 2019 indgik kortfristet gæld på 165 mio kr. til Kiloo Capital A/S. Den resterende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

20 Periodeafgrænsningsposter

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

21 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	2.078.494	(4.181.225)
Ændring i tilgodehavender	(3.100.999)	(1.488.711)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.935.675)	(2.399.462)
Andre ændringer	175.000	0
	(6.783.180)	(8.069.398)

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.184.090	2.188.676

23 Eventualaktiver

Koncernen har skattemæssig underskud til fremførsel fra tidligere år, hvilket giver et udskudt skatteaktiv, der ikke er indregnet i årsrapporten. Aktivets værdi udgør samlet 7.357 t.kr., hvilket dog er fordelt i flere subsambeskatningskredse. Der er væsentlig usikkerhed omkring, hvornår koncernen i fremtiden vil kunne anvende underskuddene, og som følge heraf indregnes de ikke som et aktiv i koncernens balance.

24 Eventualforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	82.000	84.000
Eventualforpligtelser i alt	82.000	84.000

Modpart har indledt en retssag mod Kiloo Properties ApS ved byretten i Aarhus, hvor modparten har stillet krav om betaling på 1,1 mio. kr. Selskabets ledelse vurderer at selskabet vil vinde denne retssag, hvorfor der ikke indregnes hensættelse til denne. Sagen forventes afsluttet i det kommende regnskabsår.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 197.806 t.kr. pr. 31.12.2020.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i selskabets ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 25.991 t.kr. pr. 31.12.2020.

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

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

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

27 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Autokompagniet ApS	Lystrup	ApS	100
Demetra Analyse ApS	Aarhus	ApS	51
Demetra Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	A/S	51
Hulbæk Møllegård ApS	Aarhus	ApS	100
Katoni ApS	Aarhus	ApS	67
Kiloo Kft	Ungarn	Kft	100
Kiloo Play ApS	Aarhus	ApS	100
Kiloo Properties ApS	Aarhus	ApS	100
Manatee ApS	Aarhus	ApS	70
Massive Leasing ApS	Aarhus	ApS	100
Massive Motorsport ApS	Aarhus	ApS	90
Phonetrade ApS	Aarhus	ApS	67
Siesta7 Kft	Ungarn	Kft	54

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		17.572.814	15.475.065
Personaleomkostninger	2	(21.493.250)	(16.324.773)
Af- og nedskrivninger	3	0	(9.882)
Driftsresultat		(3.920.436)	(859.590)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(10.844.326)	(838.012)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(670.457)	0
Andre finansielle indtægter	4	2.473.349	1.231.642
Andre finansielle omkostninger	5	(5.421.386)	(3.248.128)
Resultat før skat		(18.383.256)	(3.714.088)
Skat af årets resultat	6	494.278	715.990
Årets resultat	7	(17.888.978)	(2.998.098)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		78.272.809	80.483.783
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	8	78.272.809	80.483.783
Anlægsaktiver		78.272.809	80.483.783
Fremstillede varer og handelsvarer		303.808	210.564
Varebeholdninger		303.808	210.564
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.502.563	2.665.133
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.222.187	51.061.122
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.851.441	0
Udskudt skat	9	229.000	531.100
Andre tilgodehavender		234.294	1.775.637
Tilgodehavende skat		5.397.294	2.144.231
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.630.315	0
Periodeafgrænsningsposter	10	30.513	17.178
Tilgodehavender		50.097.607	58.194.401
Likvide beholdninger		1.539.143	125.300
Omsætningsaktiver		51.940.558	58.530.265
Aktiver		130.213.367	139.014.048

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(50.138.783)	(32.249.805)
Egenkapital		(49.638.783)	(31.749.805)
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	3.851.411	0
Hensatte forpligtelser		3.851.411	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.962.341
Anden gæld	12	716.481	341.220
Langfristede gældsforpligtelser		716.481	2.303.561
Leverandører af varer og tjenesteydelser		234.578	230.906
Skyldig skat		0	121.240
Skyldige sambeskatningsbidrag		6.170.581	0
Anden gæld	13	168.879.099	168.108.146
Kortfristede gældsforpligtelser		175.284.258	168.460.292
Gældsforpligtelser		176.000.739	170.763.853
Passiver		130.213.367	139.014.048
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(32.249.805)	(31.749.805)
Årets resultat	0	(17.888.978)	(17.888.978)
Egenkapital ultimo	500.000	(50.138.783)	(49.638.783)

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.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	20.242.169	15.498.722
Pensioner	775.480	612.434
Andre omkostninger til social sikring	143.902	129.240
Andre personaleomkostninger	331.699	84.377
	21.493.250	16.324.773

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	26
---	-----------	-----------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.897.401	2.853.558
	3.897.401	2.853.558

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	0	10.222
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(340)
	0	9.882

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.404.689	1.231.642
Renteindtægter i øvrigt	68.660	0
	2.473.349	1.231.642

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	5.281.780	3.154.289
Valutakursreguleringer	126.202	77.334
Øvrige finansielle omkostninger	13.404	16.505
	5.421.386	3.248.128

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	(796.378)	(181.890)
Ændring af udskudt skat	302.100	(534.100)
	(494.278)	(715.990)

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Overført resultat	(17.888.978)	(2.998.098)
	(17.888.978)	(2.998.098)

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
	kr.	kr.
Kostpris primo	87.264.761	0
Tilgange	2	220.000
Kostpris ultimo	87.264.763	220.000
Nedskrivninger primo	(6.780.978)	0
Andel af årets resultat	(11.095.160)	(314.133)
Udbytte	(510.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	9.143.350	450.456
Andre reguleringer	250.834	(356.323)
Nedskrivninger ultimo	(8.991.954)	(220.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	78.272.809	0

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

9 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	229.000	531.100
Udskudt skat i alt	229.000	531.100
	2020	2019
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	531.100	(3.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	(302.100)	534.100
Ultimo	229.000	531.100

Selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning, hvor flere af selskaberne har en udskudt skatteforpligtelse. Der er for sambeskatningskredsens selskaber, med underskud til fremførsel, foretaget en forholds-mæssig indregning af underskuddene i overensstemmelse med, hvordan fordelingen ved en fremtidig anvendelse heraf vil være. Indregningen er alene foretaget i de subsambeskatningskredse, hvor det er muligt, og ligeledes kun i et omfang, hvor de det skattemæssige aktiv kan rummes indenfor den udskudte skatteforpligtelse i den pågældende subsambeskatningskreds.

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder er hensættelser afsat til dækning af omkostninger i tilknyttede virksomheder, der ikke kan modregnes i eventuelle tilgodehavender.

12 Anden gæld

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

13 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	2.841.020	1.698.744
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.547.161	199.295
Feriepengeforpligtelser	500.596	986.476
Anden gæld i øvrigt	162.990.322	165.223.631
	168.879.099	168.108.146

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 163 mio kr. i regnskabsåret 2020. I regnskabsåret 2019 indgik kortfristet gæld på 165 mio kr. til Kiloo Capital A/S. Den resterende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020	2019
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.398.894	630.000

15 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.

16 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. 31.12.2020.

Der er afgivet bankgaranti overfor en udlejer til det tilknyttede selskab, Phonetrade ApS, vedr. ét af selskabets lejemål. Bankgarantien udgør 127 t.kr. pr. 31.12.2020

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Vantage Capital ApS, 8000 Aarhus C, har bestemmende indflydelse på selskabet, qua dets majoritet af stemmerettighederne.

Jacob Møller Jensen, 8240 Risskov, har bestemmende indflydelse på Vantage Capital ApS, qua sin majoritet af stemmerettighederne i selskabet.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Manglende sammenlignelighed

Sidste år var regnskabsperioden dækkende for 01.05.2019 – 31.12.2019 mod indeværende års regnskabsperiode dækkende for 01.01.2020 – 31.12.2020. Hermed er der ikke direkte sammenlignelighed mellem de to regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til

resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

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.

Ejendomsomkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Negativ goodwill

Negativ goodwill, der opstår som følge af negative forskelsbeløb mellem kostprisen for overtagne virksomheder og de ved virksomhedsovertagelsen overtagne nettoaktiver målt til dagsværdi, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen på tidspunktet for overtagelse af den enkelte virksomhed.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Goodwill

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

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

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

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

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

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

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

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og 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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi 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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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 øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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

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

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

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Aktiver bestemt for salg

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

lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

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 skat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.