

## **Kiloo Ventures A/S**

Bülowsgade 68, st.

8000 Aarhus C

CVR-nr. 36086033

## **Årsrapport 01.05.2019 - 31.12.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.08.2020

### **Dirigent**

---

Navn: Jacob Møller Jensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	31

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

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

CVR-nr.: 36086033

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.05.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen, formand  
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 01.05.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28.08.2020

### Direktion

Jacob Møller Jensen

### Bestyrelse

Svend Jørgen Jensen  
formand

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 01.05.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 31.12.2019 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 28.08.2020

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34145

## Ledelsesberetning

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	27.376	31.018	25.591
Driftsresultat	(1.068)	(7.099)	(8.918)
Resultat af finansielle poster	(3.822)	(6.016)	(5.256)
Årets resultat	(2.165)	(13.844)	(12.543)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(1.119)	(12.277)	(11.625)
Samlede aktiver	276.667	261.145	249.121
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.302	17.378	54.912
Egenkapital	(31.325)	(29.160)	(11.427)
Egenkapital ekskl. minoriteter	(25.827)	(24.401)	(12.124)
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad (%)	(9,3)	(9,3)	(4,9)

Kiloo Ventures A/S's første koncernregnskab er aflagt for regnskabsåret 2018/19, hvorfor ovenstående oversigt mangler sammenligningstal. Der gøres desuden opmærksom på, at regnskabsperioden 2019 alene omfatter 8 måneder, hvorimod 2018/19 og 2017/18 omfatter 12 måneder.

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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 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 2.165 t.kr., hvilket ledelsen finder utilfredsstillende.

Ledelsen forventede sidste år en bruttofortjeneste i niveauet 35 – 40 mio. kr., hvor den realiserede bruttofortjeneste udgør 27 mio. kr., hvilket er tilfredsstillende og som forventet henset til den kortere regnskabsperiode på 8 måneder.

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 kan for det kommende år ikke udtrykke en forventning til resultatet, da flere af koncernens selskaber er væsentlig påvirket af udbruddet af COVID-19, hvilket har medført midlertidige nedlukninger af butikker ejet af selskaber i koncernen.

## 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.

## Ledelsesberetning

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernens udviklingsomkostninger omfatter udvikling af spil til tablets og smartphone. Der er i året aktiveret udviklingsomkostninger under udførelse for 10.147 t.kr.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der henvises til omtalen i note 2.

## Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>27.376.199</b>	<b>31.017.897</b>
Personaleomkostninger	3	(24.963.376)	(32.467.650)
Af- og nedskrivninger	4	(3.481.295)	(5.649.532)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.068.472)</b>	<b>(7.099.285)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(794.773)
Andre finansielle indtægter	5	74.771	182.833
Andre finansielle omkostninger	6	(3.897.030)	(5.404.552)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(4.890.731)</b>	<b>(13.115.777)</b>
Skat af årets resultat	7	2.726.002	(728.080)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>(2.164.729)</b>	<b>(13.843.857)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	161.095
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.225.130	976.928
Erhvervede varemærker		342.857	0
Erhvervede lignende rettigheder		115.000	125.000
Goodwill		148.334	231.667
Udviklingsprojekter under udførelse		13.883.029	3.736.522
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>15.714.350</b>	<b>5.231.212</b>
Grunde og bygninger		217.975.915	218.027.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.387.094	13.850.706
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>231.363.009</b>	<b>231.878.042</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.155.707	827.929
Deposita		844.629	467.928
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	11	<b>2.000.336</b>	<b>1.295.857</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>249.077.695</b>	<b>238.405.111</b>
Råvarer og hjælpematerialer		36.002	167.041
Varer under fremstilling		691.157	1.002.402
Fremstillede varer og handelsvarer		10.722.060	6.098.551
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.449.219</b>	<b>7.267.994</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.131.498	5.000.577
Andre tilgodehavender		2.806.807	1.137.541
Tilgodehavende selskabsskat		2.144.231	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	406.125	342.196
Periodeafgrænsningsposter	13	210.826	586.231
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.699.487</b>	<b>7.066.545</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.440.730</b>	<b>8.405.811</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>27.589.436</b>	<b>22.740.350</b>
<b>Aktiver</b>		<b>276.667.131</b>	<b>261.145.461</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		9.940.533	10.078.596
Overført overskud eller underskud		(36.267.724)	(34.979.569)
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>(25.827.191)</b>	<b>(24.400.973)</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(5.498.033)</b>	<b>(4.759.522)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>(31.325.224)</b>	<b>(29.160.495)</b>
Udskudt skat	14	1.125.000	1.706.771
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.125.000</b>	<b>1.706.771</b>
Ansvarlig lånekapital		342.000	750.000
Gæld til realkreditinstitutter		125.359.559	118.371.311
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	14.352
Anden gæld	15	674.678	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>126.376.237</b>	<b>119.135.663</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	1.157.571	1.180.799
Bankgæld		2.046.257	2.567.643
Deposita		261.000	261.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		315.905	186.564
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.412.214	5.804.690
Skyldig selskabsskat		121.240	57.240
Anden gæld	17	171.170.928	158.649.667
Periodeafgrænsningsposter	18	6.003	755.919
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>180.491.118</b>	<b>169.463.522</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>306.867.355</b>	<b>288.599.185</b>
<b>Passiver</b>		<b>276.667.131</b>	<b>261.145.461</b>
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualaktiver	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Dattervirksomheder	23		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Reserve for opskriv- ninger kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Egenkapital primo	500.000	10.078.596	(34.979.569)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(307.111)
Opløsning af opskrivninger	0	(138.063)	138.063
Årets resultat	0	0	(1.119.107)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>9.940.533</b>	<b>(36.267.724)</b>
		<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital primo		(4.759.522)	(29.160.495)
Effekt af virksomhedskøb o.l.		307.111	0
Opløsning af opskrivninger		0	0
Årets resultat		(1.045.622)	(2.164.729)
<b>Egenkapital ultimo</b>		<b>(5.498.033)</b>	<b>(31.325.224)</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Driftsresultat		(1.068.472)	(7.099.285)
Af- og nedskrivninger		3.481.295	5.649.532
Ændringer i arbejdskapital	19	(8.069.398)	(1.527.993)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(5.656.575)</b>	<b>(2.977.746)</b>
Modtagne finansielle indtægter		74.771	182.833
Betalte finansielle omkostninger		(3.897.030)	(5.404.552)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		64.000	464.197
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	(794.773)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(9.414.834)</b>	<b>(8.530.041)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(11.540.047)	(4.580.187)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.302.494)	(17.377.503)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.393.141	542.184
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.608.927)	(36.985)
Salg af finansielle anlægsaktiver		904.448	112.938
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(14.153.879)</b>	<b>(21.339.553)</b>
Optagelse af lån		21.160.898	69.932.472
Afdrag på lån mv.		(35.880)	(39.332.896)
Udbetalt udbytte		0	(490.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>21.125.018</b>	<b>30.109.576</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(2.443.695)</b>	<b>239.982</b>
Likvider primo		5.838.168	5.598.186
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.394.473</b>	<b>5.838.168</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.440.730	8.405.811
Kortfristet gæld til banker		(2.046.257)	(2.567.643)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.394.473</b>	<b>5.838.168</b>

## 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. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at flere af koncernens selskaber har oplevet en reduceret omsætning i perioden januar – juni 2020 i forhold til forventningen ved årets begyndelse.

Dette skyldes blandt andet et af koncernens selskaber, som på grund af udbruddet og spredningen af COVID-19, har været nødsaget til at lukke sine fysiske butikker midlertidigt.

Koncernen har alene i meget begrænset omfang kunnet reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved medarbejderreduktioner, idet størstedelen af virksomhedens ansatte er funktionæransatte.

Koncernen har ikke mulighed for at angive et pålideligt skøn over effekten af udbruddet, da dette vil skulle baseres på, hvornår COVID-19 vil aftage og omsætningen normaliseres efter genoplukningen af samfundet.

Ovenstående har en negativ indvirkning på koncernens likviditetsberedskab, uanset udnyttelsen af de forlængede betalingsfrister for moms og AM-bidrag og modtagne lønkomensationer. Koncernens likviditetsberedskab er dog sikret via støtteerklæringen fra Kiloo Capital A/S jf. ovenfor, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	23.505.463	30.607.523
Pensioner	881.507	1.240.979
Andre omkostninger til social sikring	281.295	359.672
Andre personaleomkostninger	295.111	259.476
	<b>24.963.376</b>	<b>32.467.650</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>65</b>	<b>56</b>



## Koncernens noter

	<b>Ledelses- vederlag 2019 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2018/19 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	3.353.558	4.431.320
	<b>3.353.558</b>	<b>4.431.320</b>

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

	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	556.909	717.802
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	500.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.443.075	3.515.418
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.506.667
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(18.689)	(90.355)
	<b>3.481.295</b>	<b>5.649.532</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	42.371	182.820
Valutakursreguleringer	115	13
Øvrige finansielle indtægter	32.285	0
	<b>74.771</b>	<b>182.833</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	3.437.572	4.829.389
Valutakursreguleringer	336.338	114.471
Dagsværdireguleringer	0	195.907
Øvrige finansielle omkostninger	123.120	264.785
	<b>3.897.030</b>	<b>5.404.552</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(2.144.231)	(23.300)
Ændring af udskudt skat	(581.771)	948.216
Regulering vedrørende tidligere år	0	(196.836)
	<b>(2.726.002)</b>	<b>728.080</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
<b>8. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(1.119.107)	(12.277.467)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(1.045.622)	(1.566.390)
	<b>(2.164.729)</b>	<b>(13.843.857)</b>

	<b>Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>	<b>Erhvervede varemærker kr.</b>	<b>Erhvervede lignende rettigheder kr.</b>
<b>9. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	2.573.293	1.986.852	0	150.000
Overførsler	0	(400.000)	400.000	0
Tilgange	0	1.393.540	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.573.293</b>	<b>2.980.392</b>	<b>400.000</b>	<b>150.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.412.198)	(1.009.924)	0	(25.000)
Årets nedskrivninger	0	(500.000)	0	0
Årets afskrivninger	(161.095)	(245.338)	(57.143)	(10.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.573.293)</b>	<b>(1.755.262)</b>	<b>(57.143)</b>	<b>(35.000)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.225.130</b>	<b>342.857</b>	<b>115.000</b>

	<b>Goodwill kr.</b>	<b>Udviklings- projekter under udførelse kr.</b>
<b>9. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	650.000	3.736.522
Overførsler	0	0
Tilgange	0	10.146.507
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>650.000</b>	<b>13.883.029</b>
Af- og nedskrivninger primo	(418.333)	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	(83.333)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(501.666)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>148.334</b>	<b>13.883.029</b>

## Koncernens noter

### Udviklingsprojekter

Koncernens aktiverede udviklingsomkostninger omfatter udvikling af spil til smartphones, tablets og web. Alle spil er af international karakter, hvorfor markedet dækker hele verden, hvor primært Google og Apple opererer. Da koncernen er associeret med en velkendt spiludbyder, Kiloo A/S, hos Google og Apple, kan spiludgivelserne have stort potentiale.

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

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

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>10. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	210.179.619	16.876.798
Tilgange	1.927.140	1.375.354
Afgange	0	(2.005.091)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>212.106.759</b>	<b>16.247.061</b>
Opskrivninger primo	13.275.286	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>13.275.286</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.427.569)	(3.026.092)
Årets afskrivninger	(1.978.561)	(464.514)
Tilbageførsel ved afgang	0	630.639
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.406.130)</b>	<b>(2.859.967)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>217.975.915</b>	<b>13.387.094</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	<b>205.231.641</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>11. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	827.929	467.928
Tilgange	1.232.226	376.701
Afgange	(904.448)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.155.707</b>	<b>844.629</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.155.707</b>	<b>844.629</b>

### 12. 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.

### 13. Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>14. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	3.023.000	(408.306)
Materielle anlægsaktiver	(1.246.900)	(458.576)
Egenkapital	2.921.000	2.920.563
Gældsforpligtelser	(9.000)	1.113
Fremførbare skattemæssige underskud	(3.563.100)	(348.023)
	<b>1.125.000</b>	<b>1.706.771</b>

### Bevægelser i året

Primo	1.706.771
Indregnet i resultatopgørelsen	(581.771)
<b>Ultimo</b>	<b>1.125.000</b>

	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>15. Anden gæld</b>		
Feriepengeforpligtelser	674.678	0
	<b>674.678</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>16. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Ansvarlig lånekapital	0	0	342.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.157.571	1.159.271	125.359.559	120.222.023
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	21.528	0	0
Anden gæld	0	0	674.678	0
	<b>1.157.571</b>	<b>1.180.799</b>	<b>126.376.237</b>	<b>120.222.023</b>

### 17. Anden gæld

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 165 mio kr. i regnskabsåret 2019. I regnskabsåret 2018/19 indgik kortfristet gæld på 151 mio kr. til Kiloo Capital A/S. Den resterende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

### 18. Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>19. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(4.181.225)	(3.229.659)
Ændring i tilgodehavender	(1.488.711)	5.772.840
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.399.462)	(4.071.174)
	<b>(8.069.398)</b>	<b>(1.527.993)</b>

	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>20. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>2.188.676</b>	<b>1.678.400</b>

### 21. 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 6.008 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.

## Koncernens noter

### 22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i koncernens ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 217.976 t.kr.

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>23. Dattervirk- somheder</b>			
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	70,0
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 ApS	Aarhus	ApS	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>15.475.065</b>	<b>23.100.352</b>
Personaleomkostninger	3	(16.324.773)	(23.063.268)
Af- og nedskrivninger	4	(9.882)	(8.944)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(859.590)</b>	<b>28.140</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(838.012)	(15.714.016)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	(794.773)
Andre finansielle indtægter	5	1.231.642	1.846.672
Andre finansielle omkostninger	6	(3.248.128)	(3.723.527)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(3.714.088)</b>	<b>(18.357.504)</b>
Skat af årets resultat	7	715.990	(3.000)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>(2.998.098)</b>	<b>(18.360.504)</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	87.056
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>0</b>	<b>87.056</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		80.483.783	77.122.060
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	10	<b>80.483.783</b>	<b>77.122.060</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>80.483.783</b>	<b>77.209.116</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		210.564	50.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>210.564</b>	<b>50.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.665.133	3.696.288
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		51.061.122	41.836.673
Udskudt skat	11	531.100	0
Andre tilgodehavender		1.775.637	142.865
Tilgodehavende selskabsskat		2.144.231	1.996
Periodeafgrænsningsposter	12	17.178	21.099
<b>Tilgodehavender</b>		<b>58.194.401</b>	<b>45.698.921</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>125.300</b>	<b>3.142.019</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>58.530.265</b>	<b>48.890.940</b>
<b>Aktiver</b>		<b>139.014.048</b>	<b>126.100.056</b>



## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		(32.249.805)	(29.251.707)
<b>Egenkapital</b>		<b>(31.749.805)</b>	<b>(28.751.707)</b>
Udskudt skat	11	0	3.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>3.000</b>
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.962.341	0
Anden gæld	13	341.220	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.303.561</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		230.906	195.604
Skyldig selskabsskat		121.240	0
Anden gæld	14	168.108.146	154.653.159
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>168.460.292</b>	<b>154.848.763</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>170.763.853</b>	<b>154.848.763</b>
<b>Passiver</b>		<b>139.014.048</b>	<b>126.100.056</b>
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	(29.251.707)	(28.751.707)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(2.998.098)</u>	<u>(2.998.098)</u>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>(32.249.805)</u></b>	<b><u>(31.749.805)</u></b>

## 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. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at flere af datterselskabernes omsætning i perioden januar – juni 2020 er mindre end forventet ved årets begyndelse.

Dette skyldes, at især at et af datterselskaberne på grund af udbruddet og spredningen af COVID-19 har været nødsaget til at lukke sine fysiske butikker midlertidigt.

Virksomheden har alene i meget begrænset omfang kunnet reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved medarbejderreduktioner, idet størstedelen af virksomhedens ansatte er funktionæransatte.

Virksomheden har ikke mulighed for at angive et pålideligt skøn over effekten af udbruddet, da dette vil skulle baseres på, hvornår COVID-19 vil aftage og omsætningen normaliseres efter genoplukningen af samfundet.

Ovenstående har en negativ indvirkning på koncernens likviditetsberedskab, uanset udnyttelsen af de forlængede betalingsfrister for moms og AM-bidrag og modtagne lønkomensationer. Koncernens likviditetsberedskab er dog sikret via støtteerklæringen fra Kiloo Capital A/S jf. ovenfor, og regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	<b>2019</b>	<b>2018/19</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	15.498.722	22.011.361
Pensioner	612.434	838.312
Andre omkostninger til social sikring	129.240	163.761
Andre personaleomkostninger	84.377	49.834
	<b>16.324.773</b>	<b>23.063.268</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>26</b>	<b>24</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Ledelses- vederlag 2019 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2018/19 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.853.558	3.831.320
	<b>2.853.558</b>	<b>3.831.320</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.222	8.944
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(340)	0
	<b>9.882</b>	<b>8.944</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>5. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.231.642	1.626.496
Renteindtægter i øvrigt	0	220.176
	<b>1.231.642</b>	<b>1.846.672</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>6. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	3.154.289	3.712.919
Valutakursreguleringer	77.334	0
Øvrige finansielle omkostninger	16.505	10.608
	<b>3.248.128</b>	<b>3.723.527</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(181.890)	0
Ændring af udskudt skat	(534.100)	3.000
	<b>(715.990)</b>	<b>3.000</b>
	<b>2019 kr.</b>	<b>2018/19 kr.</b>
<b>8. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(2.998.098)	(18.360.504)
	<b>(2.998.098)</b>	<b>(18.360.504)</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
<b>9. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	96.000
Afgange	(96.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.944)
Årets afskrivninger	(10.222)
Tilbageførsel ved afgange	19.166
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>10. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	82.459.760
Tilgange	5.000.001
Afgange	(195.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>87.264.761</b>
Nedskrivninger primo	(5.337.700)
Andel af årets resultat	(833.152)
Regulering interne avancer	(4.860)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(800.266)
Tilbageførsel ved afgange	195.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.780.978)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>80.483.783</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## Modervirksomhedens noter

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	0	(3.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	531.100	0
	<b>531.100</b>	<b>(3.000)</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	(3.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	534.100	
<b>Ultimo</b>	<b>531.100</b>	

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 forholdsmæssig 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.

### 12. Periodeafgrænsningsposter

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

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018/19</b> <b>kr.</b>
<b>13. Anden gæld</b>		
Feriepengeforpligtelser	341.220	0
	<b>341.220</b>	<b>0</b>
<b>14. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.698.744	2.035.406
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	199.295	106.430
Feriepengeforpligtelser	986.476	1.462.042
Anden gæld i øvrigt	165.223.631	151.049.281
	<b>168.108.146</b>	<b>154.653.159</b>

I anden gæld indgår der en kortfristet gæld til Kiloo Capital A/S på i alt 165 mio kr. i regnskabsåret 2019. I regnskabsåret 2018/19 indgik kortfristet gæld på 151 mio kr. til Kiloo Capital A/S. Den reste-rende del af anden gæld består af af skyldig moms, feriepengeforpligtelser og lønposter mv.

## Modervirksomhedens noter

	<u>2019</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>630.000</b>	<b>600.000</b>

### 16. 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.

### 17. 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. 31.12.2019.

## 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.

### Manglende sammenlignelighed

Sidste år var regnskabsperioden dækkende for 01.05.2018 – 30.04.2019 mod indeværende års regnskabsperiode dækkende for 01.05.2019 – 31.12.2019. 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.

### 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 eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af 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).

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige 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 om- fang 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børs- kurs) 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, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris med fradrag af færdiggørel- sesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterføl- gende 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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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