

TEL. : +45 3045 0200
FAX : +45 3045 0202
CVR : 10 0070 01

BHA STATS-AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

Operate Gruppen A/S

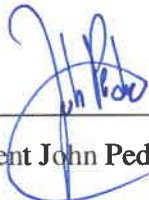
Jesper Brochmands Gade 10, 2200 København N

CVR-nr. 36 71 54 56

Årsrapport for 2018

Godkendt på generalforsamlingen

den 27 / 3 2019



Dirigent John Pedersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisionspåtegning | 2 - 3 |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 - 7 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 - 10 |
| Noter | 11 - 12 |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Operate Gruppen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

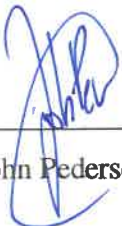
Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar -31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. februar 2019

Direktion:



John Pedersen

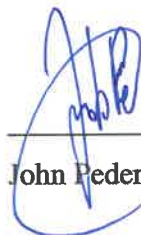
Bestyrelse:



Per Rystrom



Søren Christiansen



John Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Operate Gruppen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Operate Gruppen A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 be-

svigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, den 6. februar 2019

BHA Statsautoriseret Revision A/S

CVR. nr. 18 96 79 01



Palle Harting Johansen

statsautoriseret revisor

mne32856

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Operate Gruppen A/S
Jesper Brochmands Gade 10
2200 København N
Danmark

CVR nr. 36 71 54 56
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Direktion

John Pedersen

Bestyrelse

Per Rystrøm
John Pedersen
Søren Christiansen

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S
Tuborgvej 32
DK-2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende. Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Operate Gruppen A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mindre klasse B virksomhed med tilvalg af enkelte regler fra klasse C. Den anvendte regnskabspraksis er som følgende.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen når det er sandsynligt at selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Udskudt skat måles efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver****Kapitalandele i tilknyttet virksomhed**

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

Andre kapitalandele og værdipapirer

Andre kapitalandele og værdipapirer er værdiansat til børskursen på statusdagen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. januar - 31. december 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018</u> <u>kr.</u> | <u>2017</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger..... | | 14.113 | 93.238 |
| RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER..... | | -14.113 | -93.238 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | 1 | 5.362.801 | 5.156.313 |
| Finansielle indtægter..... | | 1.750.000 | 0 |
| Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder..... | | 20.402 | 20.200 |
| Finansielle udgifter..... | | 2.073.441 | 0 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 5.045.649 | 5.083.275 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -454.773 | -21.952 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | <u>5.500.422</u> | <u>5.105.227</u> |

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Udbytte for regnskabsåret | 5.000.000 | 2.800.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode. | 5.362.801 | 5.156.313 |
| Overført til næste år..... | <u>-4.862.379</u> | <u>-2.851.086</u> |
| | <u>5.500.422</u> | <u>5.105.227</u> |

BALANCE pr. 31. december 2018

| | <u>Note</u> | <u>31/12 2018</u> | <u>31/12 2017</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | kr. | kr. |
| AKTIVER | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | 1 | 11.302.501 | 10.757.635 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 1.933.250 | 2.250.000 |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER..... | | <u>13.235.751</u> | <u>13.007.635</u> |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT..... | | <u>13.235.751</u> | <u>13.007.635</u> |
| Selskabsskat..... | | 454.773 | 16.068 |
| Tilgodehavende tilknyttet virksomhed..... | | 3.235.969 | 2.468.382 |
| Andre tilgodehavender..... | | 574.693 | 0 |
| TILGODEHAVENDER..... | | <u>4.265.435</u> | <u>2.484.450</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER..... | | <u>1.182.928</u> | <u>66.712</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT..... | | <u>5.448.363</u> | <u>2.551.162</u> |
| AKTIVER I ALT..... | | <u>18.684.114</u> | <u>15.558.797</u> |

BALANCE pr. 31. december 2018

| | <u>Note</u> | <u>31/12 2018</u> | <u>31/12 2017</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| | | kr. | kr. |
| PASSIVER | | | |
| Aktiekapital..... | | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode. | | 4.755.958 | 4.101.262 |
| Overført resultat..... | | 8.418.054 | 8.147.433 |
| Forslået udbytte for regnskabsåret | | 5.000.000 | 2.800.000 |
| EGENKAPITAL..... | 3 | <u>18.674.012</u> | <u>15.548.695</u> |
| | | | |
| Anden gæld..... | | <u>10.102</u> | <u>10.102</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | | <u>10.102</u> | <u>10.102</u> |
| | | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT | | <u>10.102</u> | <u>10.102</u> |
| | | | |
| PASSIVER I ALT | | <u>18.684.114</u> | <u>15.558.797</u> |
| | | | |
| EVENTUALFORPLIGTELSER..... | 4 | | |

NOTER

| | | 2018 | 2017 |
|--|---------------------------------|-------------------|------------------|
| | | kr. | kr. |
| <u>Note 1. Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder</u> | | Stemme og | Stemme og |
| Navn: | Hjemsted Selskabskapital | ejerandel | ejerandel |
| Operate A/S | København Kr. 1.000.000 | 87% | 87% |
| Operate Technology A/S | København Kr. 500.000 | 51% | 51% |
| Operate Experience ApS | København Kr. 50.000 | 51% | 51% |
| <u>Anskaffelsessum</u> | | | |
| Anskaffelsessum, primo..... | | 6.403.472 | 6.403.472 |
| Tilgang i året..... | | 0 | 0 |
| Afgang i året..... | | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum, ultimo..... | | <u>6.403.472</u> | <u>6.403.472</u> |
| <u>Værdiregulering</u> | | | |
| Værdireguleringer primo..... | | 3.175.966 | 2.009.004 |
| Årets resultat..... | | 5.825.450 | 5.626.994 |
| Salg af egne aktier i Operate A/S..... | | 424.895 | -8.032 |
| Udloddet udbytte..... | | -5.133.000 | -4.452.000 |
| Værdireguleringer ultimo..... | | <u>4.293.311</u> | <u>3.175.966</u> |
| Negativ kapitalandele modregnet i tilgodehavender | | <u>143.071</u> | <u>252.901</u> |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO..... | | <u>10.839.854</u> | <u>9.832.339</u> |
| <u>Koncerngoodwill</u> | | | |
| Anskaffelsessum, primo | | 2.313.243 | 2.313.243 |
| Tilgang til kostpris | | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum, ultimo | | <u>2.313.243</u> | <u>2.313.243</u> |
| Akkumulerede afskrivninger, primo | | 1.387.947 | 925.298 |
| Årets afskrivninger | | 462.649 | 462.649 |
| Akkumulerede afskrivninger, ultimo | | <u>1.850.596</u> | <u>1.387.947</u> |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO..... | | <u>462.647</u> | <u>925.296</u> |

NOTER

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | kr. | kr. |
| Note 2. Selskabsskat | | |
| Godskrivning selskabsskat sambeskatning..... | -454.773 | -16.068 |
| Skat tidligere år..... | 0 | -5.884 |
| | <u>-454.773</u> | <u>-21.952</u> |
| Note 3. Egenkapital | | |
| Aktiekapital..... | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode: | | |
| Saldo primo..... | 4.101.262 | 3.396.949 |
| Årets nedskrivning/opskrivning..... | 5.362.801 | 5.156.313 |
| Salg af egne aktier i Operate A/S..... | 424.895 | 0 |
| Udloddet udbytte fra tilknyttet virksomhed..... | -5.133.000 | -4.452.000 |
| | <u>4.755.958</u> | <u>4.101.262</u> |
| Overført resultat: | | |
| Saldo primo..... | 8.147.433 | 6.546.519 |
| Årets resultat..... | -4.862.379 | -2.851.086 |
| Udloddet udbytte tilknyttet virksomhed..... | 5.133.000 | 4.452.000 |
| | <u>8.418.054</u> | <u>8.147.433</u> |
| Udbytte for regnskabsåret: | | |
| Saldo primo | 2.800.000 | 3.000.000 |
| Udbetalt udbytte | -2.800.000 | -3.000.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>5.000.000</u> | <u>2.800.000</u> |
| | <u>5.000.000</u> | <u>2.800.000</u> |
| EGENKAPITAL IALT..... | <u><u>18.674.012</u></u> | <u><u>15.548.695</u></u> |

Note 4 - Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for den samlede selskabsskat i koncernen.