

BULLWALL LAB A/S

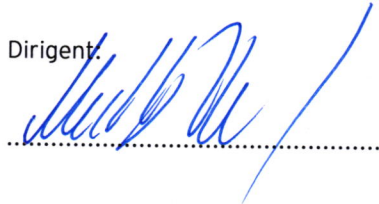
Tirsbækvej 191, 7120 Vejle Øst

CVR-nr. 37 80 01 71

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. november 2018

Dirigent:



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018 | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for BULLWALL LAB A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

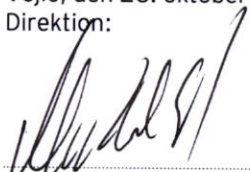
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

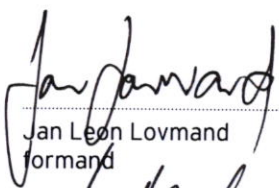
Vejle, den 26. oktober 2018

Direktion:



Michael Slipsager

Bestyrelse:



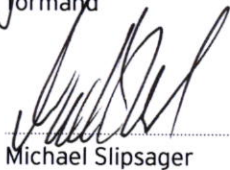
Jan Leon Lovmand
formand



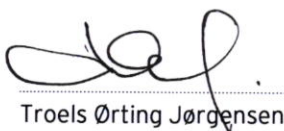
Ketil Årdal



Niels Holch Povlsen



Michael Slipsager



Troels Ørting Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BULLWALL LAB A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BULLWALL LAB A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 regnskabsbrugerne 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

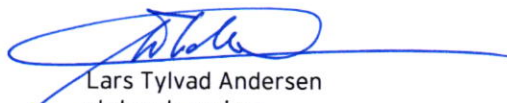
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Vejle, den 26. oktober 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
mne8854

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | BULLWALL LAB A/S |
| Adresse, postnr., by | Tirsbækvej 191, 7120 Vejle Øst |
| CVR-nr. | 37 80 01 71 |
| Stiftet | 10. juni 2016 |
| Hjemstedskommune | Vejle |
| Regnskabsår | 1. juli 2017 - 30. juni 2018 |
| Bestyrelse | Jan Leon Lovmand, formand Ketil Årdal Niels Holch Povlsen Michael Slipsager Troels Ørting Jørgensen |
| Direktion | Michael Slipsager |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i kapitalselskaber, samt virke som udviklingsselskab primært med fokus på udvikling af sikkerhedssoftware inden for cyberkriminalitet.

Rettighederne til softwaren markedsføres og sælges af BULLWALL A/S mod betaling af royalty.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på 1.530.559 kr. mod et underskud på 1.633.342 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 10.046.751 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2017/18 12 mdr. | 2016/17 13 mdr. |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | Bruttofortjeneste | 1.320.061 | 952.632 |
| 2 | Personaleomkostninger | -1.453.858 | -3.023.159 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle- og materielle anlægsaktiver | -425.754 | -7.517 |
| | Resultat før finansielle poster | -559.551 | -2.078.044 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -1.058.318 | 0 |
| | Finansielle indtægter | 1.392 | 0 |
| | Finansielle omkostninger | -40.082 | -2.298 |
| | Resultat før skat | -1.656.559 | -2.080.342 |
| 3 | Skat af årets resultat | 126.000 | 447.000 |
| | Årets resultat | -1.530.559 | -1.633.342 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 983.023 | 1.090.564 |
| | Overført resultat | -2.513.582 | -2.723.906 |
| | | -1.530.559 | -1.633.342 |

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

| Note | kr. | 2017/18 | 2016/17 |
|------|--|-------------------|------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 4 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | 2.658.445 | 0 |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 34.000 | 51.000 |
| | Udviklingsprojekter under udførelse | 0 | 1.398.159 |
| | | <u>2.692.445</u> | <u>1.449.159</u> |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 77.456 | 119.943 |
| | | <u>77.456</u> | <u>119.943</u> |
| 6 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | 735.616 | 0 |
| | | <u>735.616</u> | <u>0</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>3.505.517</u> | <u>1.569.102</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 59.188 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 1.281.127 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 573.000 | 447.000 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 791.363 |
| | | <u>1.854.127</u> | <u>1.297.551</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>8.062.547</u> | <u>172.030</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>9.916.674</u> | <u>1.469.581</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>13.422.191</u> | <u>3.038.683</u> |

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

| Note | kr. | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Selskabskapital | 1.000.000 | 113.333 |
| | Reserve for udviklingsomkostninger | 2.073.587 | 1.090.564 |
| | Overført resultat | 6.973.164 | -2.723.906 |
| | Egenkapital i alt | <u>10.046.751</u> | <u>-1.520.009</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 1.793 | 100.519 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 67.042 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 2.972.469 | 4.427.972 |
| | Anden gæld | 334.136 | 30.201 |
| | | <u>3.375.440</u> | <u>4.558.692</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>3.375.440</u> | <u>4.558.692</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>13.422.191</u> | <u>3.038.683</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitaloppgørelse

| kr. | Selskabskapital | Reserve for udviklingsomkostninger | Overført resultat | I alt |
|---|------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital 10. juni 2016 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalforhøjelse | 62.333 | 0 | 0 | 62.333 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | 1.090.564 | -2.723.906 | -1.633.342 |
| Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse | 51.000 | 0 | 0 | 51.000 |
| Egenkapital 1. juli 2017 | 113.333 | 1.090.564 | -2.723.906 | -1.520.009 |
| Kapitalforhøjelse | 886.667 | 0 | 11.113.333 | 12.000.000 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | 983.023 | -2.513.582 | -1.530.559 |
| Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 0 | 1.097.319 | 1.097.319 |
| Egenkapital 30. juni 2018 | 1.000.000 | 2.073.587 | 6.973.164 | 10.046.751 |

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BULLWALL LAB A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer og tjenesteydelser indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 5 år |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 3 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 år |

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

| kr. | 2017/18 12 mdr. | 2016/17 13 mdr. | | |
|---|--|---|---|------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 1.447.566 | 3.023.159 | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 6.292 | 0 | | |
| | <u>1.453.858</u> | <u>3.023.159</u> | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>2</u> | <u>3</u> | | |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -126.000 | -447.000 | | |
| | <u>-126.000</u> | <u>-447.000</u> | | |
| 4 Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| kr. | Færdiggjorte udviklings- projekter | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | Udviklings- projekter under udførelse | I alt |
| Kostpris 1. juli 2017 | 0 | 51.000 | 1.398.159 | 1.449.159 |
| Tilgange | 1.626.553 | 0 | 0 | 1.626.553 |
| Overført | 1.398.159 | 0 | -1.398.159 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2018 | <u>3.024.712</u> | <u>51.000</u> | <u>0</u> | <u>3.075.712</u> |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 1. juli 2017 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger | 366.267 | 17.000 | 0 | 383.267 |
| Af- og nedskrivninger | | | | |
| 30. juni 2018 | <u>366.267</u> | <u>17.000</u> | <u>0</u> | <u>383.267</u> |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | |
| 30. juni 2018 | <u>2.658.445</u> | <u>34.000</u> | <u>0</u> | <u>2.692.445</u> |

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af sikkerhedssoftware inden for cyberkriminalitet.

Salg af softwaren har i 2017/18 genereret et positivt dækningsbidrag.

Ledelsen har positive forventninger til softwarens anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|--|---|
| Kostpris 1. juli 2017 | 127.460 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 127.460 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2017 | 7.517 |
| Afskrivninger | 42.487 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2018 | 50.004 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 77.456 |

6 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i dattervirksom- heder |
|--|--|
| Kostpris 1. juli 2017 | 0 |
| Tilgange | 1.623.716 |
| Kostpris 30. juni 2018 | 1.623.716 |
| Værdireguleringer 1. juli 2017 | 0 |
| Årets resultat | -1.058.318 |
| Overførsel | 170.218 |
| Værdireguleringer 30. juni 2018 | -888.100 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018 | 735.616 |

| Navn | Retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------|----------|----------|-----------|
| Dattervirksomheder | | | |
| BULLWALL A/S | A/S | Vejle | 100,00 % |
| BULLWALL Limited | Ltd. | England | 100,00 % |

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

| | | |
|---|------------------|----------------|
| kr. | <u>2017/18</u> | |
| 7 Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| A-aktier, 200.000 stk. a nom. 1,00 kr. | 200.000 | |
| B-aktier, 800.000 stk. a nom. 1,00 kr. | 800.000 | |
| | <u>1.000.000</u> | |
| Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 2 år: | | |
| kr. | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
| Saldo primo | 113.333 | 51.000 |
| Kapitalforhøjelse | 886.667 | 62.333 |
| | <u>1.000.000</u> | <u>113.333</u> |

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden KILO Holding ApS som administrations-selskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Andre økonomiske forpligtelser

Lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 6 t.kr.