



Vantage Capital ApS

Bülows­gade 68, st.
8000 Aarhus C
CVR-nr. 27763340

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Jacob Møller Jensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vantage Capital ApS
Bülowsgade 68, st.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 27763340
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Jacob Møller Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Vantage Capital ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29.06.2023

Direktion

Jacob Møller Jensen

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vantage Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vantage Capital ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 29.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Sune Pagh Sølvsteen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47819

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018/19 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	48.861	40.790	62.126	19.766	75.597
Driftsresultat	18.118	(7.500)	29.709	(11.975)	44.193
Resultat af finansielle poster	(29.566)	(4.067)	3.700	1.372	19.055
Årets resultat	(18.402)	(13.189)	22.100	(14.108)	46.128
Årets resultat ekskl. minoriteter	(12.946)	(11.131)	18.698	(11.775)	39.208
Balancesum	323.419	363.222	385.254	400.301	496.028
Investeringer i materielle aktiver	0	25	0	103	307
Egenkapital	306.170	348.272	361.651	339.640	353.748
Egenkapital ekskl. minoriteter	217.577	293.839	305.131	286.496	298.271
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(15.314)	9.763	27.547	1.919	102.142
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	5.197	(16.522)	(28.582)	(735)	(6.920)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(23.700)	70	(191)	(73.104)	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	48	43	48	48	59
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(5,06)	(3,72)	6,32	(4,03)	13,94
Soliditetsgrad (%)	67,27	80,90	79,20	71,57	60,13

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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele.

Koncernens hovedaktivitet er i lighed med tidligere år udvikling af software til tablets og smartphones.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Sidste år forventede ledelsen et resultat i niveauet 30-35 mio. kr. men har i året realiseret et resultat på -18 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er særligt påvirket af tab på urealiseret tab på børsnoterede værdipapirer.

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 værdiansættes løbende af koncernens ledelse. Koncernen vurderer færdiggørelsesomkostninger og forventede fremtidige pengestrømme for hvert udviklingsprojekt. Der foretages nedskrivning, såfremt ledelsen vurderer, at de fremtidige nettoindtægter udgør mindre end værdien af udviklingsprojektet.

De fremtidige nettoindtægter er baseret på væsentlige skøn og er dermed forbundet med en vis usikkerhed.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat i niveauet -30-35 mio. kr. i regnskabsåret 2023 uden dagsværidreguleringer af børsnoterede værdipapirer.

Videnressourcer

Koncernen primære videnressourcer er medarbejdere og den historisk opbyggede know-how inden for udvikling af applikationer til tablets og smartphones. Koncernens fremtidige indtjening er derfor betinget af videnressourcerne inden for spiludvikling, men i særdeleshed også i forhold til kendskab til markedet.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ikke aktiviteter, der direkte påvirker miljøet. Det er koncernens interesse at føre en miljø-mæssig forsvarlig drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens udviklingsaktiviteter omfatter udvikling af spil til tablets og smartphones. Der er i året færdiggjort to udviklingsprojekter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		48.860.662	40.790.480
Personaleomkostninger	1	(28.387.362)	(10.153.799)
Af- og nedskrivninger	2	(2.355.697)	(38.136.989)
Driftsresultat		18.117.603	(7.500.308)
Andre finansielle indtægter	3	10.523.537	9.258.843
Andre finansielle omkostninger	4	(40.089.541)	(13.325.880)
Resultat før skat		(11.448.401)	(11.567.345)
Skat af årets resultat	5	(6.953.766)	(1.621.266)
Årets resultat	6	(18.402.167)	(13.188.611)

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	364.931	3.312.720
Udviklingsprojekter under udførelse	8	0	4.576.154
Immaterielle aktiver	7	364.931	7.888.874
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.532	32.536
Materielle aktiver	9	3.532	32.536
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle aktiver	10	0	0
Anlægsaktiver		368.463	7.921.410
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.901.948	17.634.295
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		124.456.705	114.171.219
Udskudt skat	11	223.000	0
Andre tilgodehavender		23.002.530	28.522.102
Periodeafgrænsningsposter	12	1.122.908	812.477
Tilgodehavender		162.707.091	161.140.093
Andre værdipapirer og kapitalandele		140.593.355	180.659.260
Værdipapirer og kapitalandele		140.593.355	180.659.260
Likvide beholdninger		19.750.220	13.501.287
Omsætningsaktiver		323.050.666	355.300.640
Aktiver		323.419.129	363.222.050

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		284.646	6.153.322
Overført overskud eller underskud		217.167.380	287.560.535
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		217.577.026	293.838.857
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		88.593.002	54.433.338
Egenkapital		306.170.028	348.272.195
Udskudt skat	11	0	1.338.000
Hensatte forpligtelser		0	1.338.000
Anden gæld		0	1.998.106
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	1.998.106
Bankgæld		226.717	196.577
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.473.968	5.479.879
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.759	69.759
Skyldig skat		3.660.766	2.157.670
Anden gæld		9.877.891	3.709.864
Kortfristede gældsforpligtelser		17.249.101	11.613.749
Gældsforpligtelser		17.249.101	13.611.855
Passiver		323.419.129	363.222.050
Dagsværdioplysninger	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	125.000	6.153.322	287.560.535	0	293.838.857
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(23.700.000)	(23.700.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(39.615.363)	0	(39.615.363)
Overført til reserver	0	(5.868.676)	5.868.676	0	0
Årets resultat	0	0	(36.646.468)	23.700.000	(12.946.468)
Egenkapital ultimo	125.000	284.646	217.167.380	0	217.577.026

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	54.433.338	348.272.195
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(23.700.000)
Øvrige egenkapitalposter	39.615.363	0
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	(5.455.699)	(18.402.167)
Egenkapital ultimo	88.593.002	306.170.028

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		18.117.603	(7.500.308)
Af- og nedskrivninger		2.355.697	38.136.989
Ændringer i arbejdskapital	14	850.291	(11.841.200)
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.323.591	18.795.481
Modtagne finansielle indtægter		10.523.537	8.795.569
Betalte finansielle omkostninger		(40.089.541)	(12.862.606)
Refunderet/(betalt) skat		(7.071.810)	(4.965.203)
Pengestrømme vedrørende drift		(15.314.223)	9.763.241
Køb mv. af immaterielle aktiver		(71.730)	(16.496.580)
Køb mv. af materielle aktiver		5.268.981	(25.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.197.251	(16.521.580)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(10.116.972)	(6.758.339)
Afdrag på lån mv.		0	69.762
Udbetalt udbytte		(23.700.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(23.700.000)	69.762
Ændring i likvider		(33.816.972)	(6.688.577)
Likvider primo		194.160.547	200.849.124
Likvider ultimo		160.343.575	194.160.547
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		19.750.220	13.501.287
Værdipapirer		140.593.355	180.659.260
Likvider ultimo		160.343.575	194.160.547

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	25.957.463	19.435.752
Pensioner	2.084.912	1.877.479
Andre omkostninger til social sikring	344.987	323.363
Andre personaleomkostninger	0	692.146
	28.387.362	22.328.740
Personaleomkostninger overført til aktiver	0	(12.174.941)
	28.387.362	10.153.799

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	48	42
---	-----------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysninger om ledelsesvederlag udeladt.

2 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	723.499	13.491.065
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	1.603.194	24.457.468
Afskrivninger på materielle aktiver	29.004	188.456
	2.355.697	38.136.989

3 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Renteindtægter i øvrigt	7.530.836	7.229.979
Valutakursreguleringer	2.897.288	2.028.864
Dagsværdireguleringer	95.413	0
	10.523.537	9.258.843

4 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	275.136	564.059
Valutakursreguleringer	392	541
Dagsværdireguleringer	39.719.989	12.676.257
Øvrige finansielle omkostninger	94.024	85.023
	40.089.541	13.325.880

5 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	17.212.927	6.247.266
Ændring af udskudt skat	(1.561.000)	(4.626.000)
Refusion i sambeskatning	(8.698.161)	0
	6.953.766	1.621.266

6 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	23.700.000	0
Overført resultat	(36.646.468)	(11.131.297)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(5.455.699)	(2.057.314)
	(18.402.167)	(13.188.611)

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	162.419.419	4.576.154
Tilgange	71.730	0
Afgange	(2.705.045)	(2.972.960)
Kostpris ultimo	159.786.104	1.603.194
Af- og nedskrivninger primo	(159.106.699)	0
Årets nedskrivninger	0	(1.603.194)
Årets afskrivninger	(723.499)	0
Tilbageførsel ved afgange	409.025	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(159.421.173)	(1.603.194)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	364.931	0

8 Udviklingsprojekter

Selskabets 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 selskabet fremstår som en velkendt spiludbyder 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 geografisk afgrænset område 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.

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	4.227.882
Kostpris ultimo	4.227.882
Af- og nedskrivninger primo	(4.195.346)
Årets afskrivninger	(29.004)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.224.350)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.532

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.887.124
Kostpris ultimo	3.887.124
Overførsler	3.887.124
Opskrivninger ultimo	3.887.124
Nedskrivninger primo	(3.887.124)
Overførsler	(3.887.124)
Nedskrivninger ultimo	(7.774.248)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Giving Tales Kft (Inddirekte via Kiloo Capital A/S)	Ungarn	42,2
Kiloo Ventures A/S	Aarhus	50

11 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	(80.284)	(1.736.000)
Materielle aktiver	303.284	398.000
Udskudt skat i alt	223.000	(1.338.000)

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	(1.338.000)	(5.694.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	1.561.000	4.356.000
Ultimo	223.000	(1.338.000)

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består af midlertidige forskelle på koncernens andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Langfristede forpligtelser

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

14 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i tilgodehavender	(1.283.858)	(6.272.024)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.134.149	(5.203.485)
Andre ændringer	0	(365.691)
	850.291	(11.841.200)

15 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	140.267.290

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.482.156	2.176.775

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for bankgæld. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 140.267 t.kr.

Desuden har koncernen afgivet støtteerklæringer til nedenstående selskaber til sikring af deres fremtidige drift:

Kiloo Ventures A/S: Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør -114.292 t.kr.
 Northlands ApS: Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør 485 t.kr.
 Hulbæk Møllegård ApS: Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør 3.365 t.kr.
 Manatee ApS: Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør -510 t.kr.
 Kiloo Play ApS: Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør -9.612 t.kr.

Selskabet har endvidere kautioneret for de ovennævnte selskabers gæld til deres primære bankforbindelse. Den samlede bankgæld, som der er kautioneret for, udgør 1.822 t.kr. pr. 31.12.2022. Kautionerne er ubegrænset. Herunderover er der stillet garantier for 469 t.kr.

18 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Kiloo Capital A/S	Aarhus	A/S	70,00
Kiloo A/S (Indirekte via Kiloo Capital A/S)	Aarhus	A/S	70,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(29.697)	(22.267)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(52.345.330)	(11.290.978)
Andre finansielle indtægter	2	283.136	463.274
Andre finansielle omkostninger	3	(530.640)	(442.313)
Resultat før skat		(52.622.531)	(11.292.284)
Skat af årets resultat	4	60.700	0
Årets resultat	5	(52.561.831)	(11.292.284)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		206.662.984	294.498.314
Finansielle aktiver	6	206.662.984	294.498.314
Anlægsaktiver		206.662.984	294.498.314
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.096.942	0
Andre tilgodehavender		1.492	277.300
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		17.212.927	6.193.383
Tilgodehavender		29.311.361	6.470.683
Andre værdipapirer og kapitalandele		326.065	410.891
Værdipapirer og kapitalandele		326.065	410.891
Likvide beholdninger		9.852	3.658
Omsætningsaktiver		29.647.278	6.885.232
Aktiver		236.310.262	301.383.546

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		189.323.097	276.908.427
Overført overskud eller underskud		28.128.929	16.805.430
Egenkapital		217.577.026	293.838.857
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.875	16.875
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.300.672
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		9.759	69.759
Skyldig skat		3.662.585	2.157.383
Skyldige sambeskatningsbidrag		8.635.642	0
Anden gæld		6.408.375	0
Kortfristede gældsforpligtelser		18.733.236	7.544.689

Gældsforpligtelser		18.733.236	7.544.689
---------------------------	--	-------------------	------------------

Passiver		236.310.262	301.383.546
-----------------	--	--------------------	--------------------

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	7
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9
Transaktioner med nærtstående parter	10

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	276.908.427	16.805.430	0	293.838.857
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(23.700.000)	(23.700.000)
Årets resultat	0	(87.585.330)	11.323.499	23.700.000	(52.561.831)
Egenkapital ultimo	125.000	189.323.097	28.128.929	0	217.577.026

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	283.136	463.274
	283.136	463.274

3 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	444.799	408.376
Renteomkostninger i øvrigt	85.841	33.937
	530.640	442.313

4 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Refusion i sambeskatning	(60.700)	0
	(60.700)	0

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	23.700.000	0
Overført resultat	(76.261.831)	(11.292.284)
	(52.561.831)	(11.292.284)

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.339.887
Kostpris ultimo	17.339.887
Opskrivninger primo	277.158.427
Andel af årets resultat	(12.729.964)
Udbytte	(35.490.000)
Andre reguleringer	(39.615.366)
Opskrivninger ultimo	189.323.097
Regnskabsmæssig værdi ultimo	206.662.984

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

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jacob Møller Jensen ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korregeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 1-3 år.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

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

regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag 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 efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og 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 aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.