

Alrow Media ApS

c/o Altinget.dk
Ny Kongensgade 10
1472 København K

CVR-nr. 29 62 44 45
CVR no. 29 62 44 45

Årsrapport for 2019/20 *Annual report for 2019/20*

(14. regnskabsår)
(14th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 5. oktober 2020
*Adopted at the annual general meeting on 5
October 2020*

Rune Vinther Jensen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
 	10
<i>Group chart</i>	
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	11
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	12
Koncern- og årsregnskab <i>Consolidated and parent financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	17
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	31
Balance <i>Balance Sheet</i>	33
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	39
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2019 - 30. juni 2020 <i>Cash flow statement</i> <i>1 July 2019 - 30 June 2020</i>	40
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	42

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for Alrow Media ApS.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Alrow Media ApS for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

In our opinion, the consolidated financial statements and parent financial statements give a true and fair view of the company and the group financial position at 30 June 2020 and of the results of the group and the company operations and consolidated cash flows for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is set to be approved at the companys general meeting.

København, den 5. oktober 2020
Copenhagen, 5 October 2020

Direktion *Executive board*

Christoph Nørgaard-Salomonsen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Supervisory board*

Rasmus Nielsen
formand
chairman

Torben Laustsen

Betina Vester Hagerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Alrow Media ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alrow Media ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholder of Alrow Media ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Alrow Media ApS for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies, for both the group and the parent company as well as consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the group and the parent company's financial position at 30 June 2020 and of the results of the group and the parent company's operations and consolidated cash flows for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company" section of our report. We are independent of the group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the consolidated financial statements and the financial statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements and the parent company the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 koncernen eller 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. 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 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:

In preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements, management is responsible for assessing the group's and the parent company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements unless management either intends to liquidate the group or the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the group's and the parent company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the group's and the parent company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the group and the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information for the group's entities or business activities to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for directing, supervising and conducting the audit of the group. We alone are responsible for our audit opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the consolidated financial statements and parent company financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements and parent company financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the consolidated financial statements and parent company financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Hellerup, den 5. oktober 2020

Hellerup, 5 October 2020

CVR-nr. 33 25 68 76

CVR no. 33 25 68 76



Søren Jonassen

Statsautoriseret revisor

State authorized public accountant

MNE-nr. mne18488

MNE no. mne18488

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

Alrow Media ApS
c/o Altinget.dk
Ny Kongensgade 10
1472 København K

CVR-nr.: 29 62 44 45
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
Reporting period: 1 July 2019 - 30 June 2020
Stiftet: 21. juni 2006
Incorporated: 21 June 2006

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Bestyrelse *Supervisory board*

Rasmus Nielsen, formand(chairman)
Torben Laustsen
Betina Vester Hagerup

Direktion *Executive board*

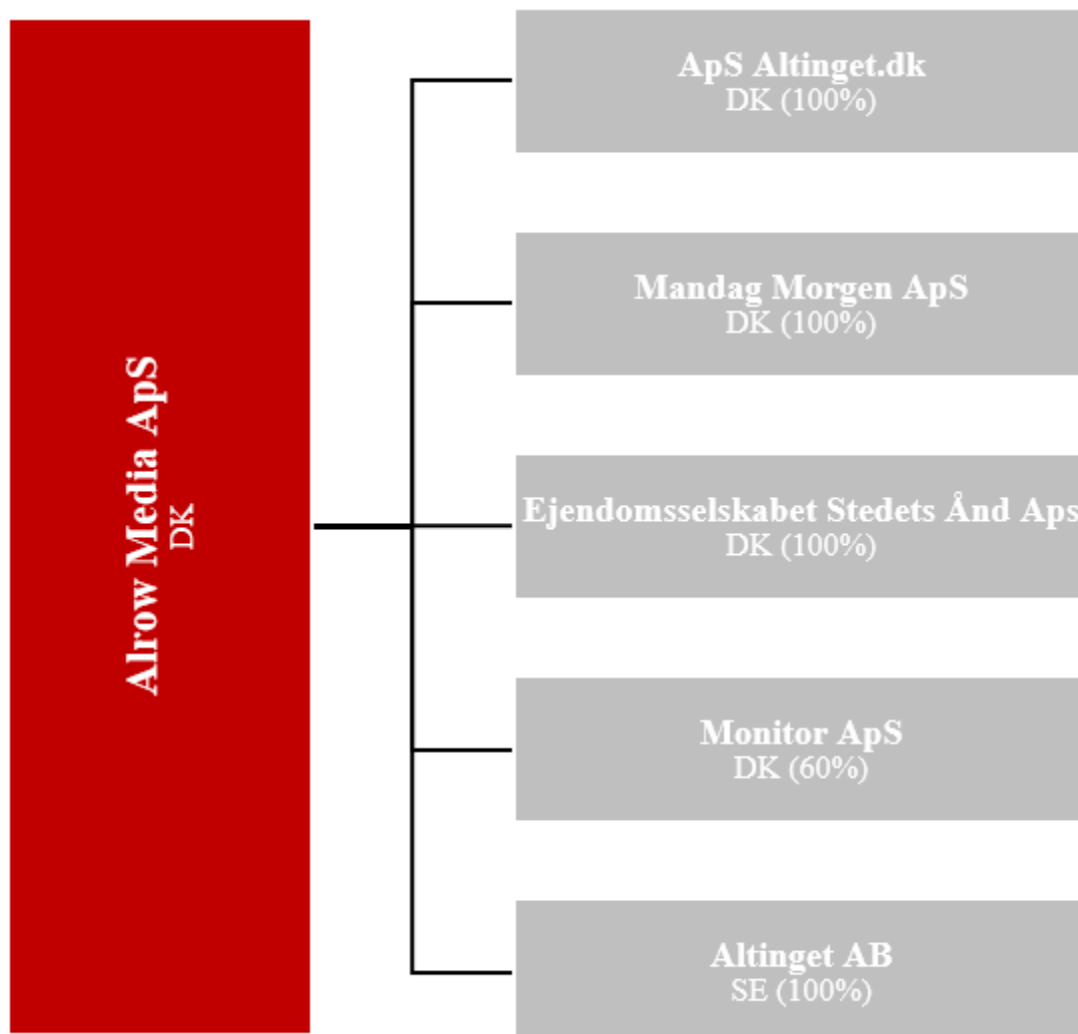
Christoph Nørgaard-Salomonsen, adm. direktør(CEO)

Revision *Auditors*

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Group chart



Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 4-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

	Koncern			
	Group			
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
<i>Key figures</i>				
Bruttofortjeneste	97.170	89.632	75.661	49.044
<i>Gross profit/loss</i>				
Resultat før finansielle poster	2.354	5.078	969	-5.404
<i>Profit/loss before net financials</i>				
Resultat af finansielle poster	-316	-196	-239	-359
<i>Net financials</i>				
Årets resultat	669	3.825	376	-5.187
<i>Profit/loss for the year</i>				
Balancesum	82.000	69.479	47.178	45.500
<i>Balance sheet total</i>				
Egenkapital	-5.472	-6.091	-9.914	-10.358
<i>Equity</i>				
Nøgletal				
<i>Financial ratios</i>				
Afkastningsgrad	3,1%	8,7%	2,1%	-23,8%
<i>Return on assets</i>				
Soliditetsgrad	-6,7%	-8,8%	-21,0%	-22,8%
<i>Solvency ratio</i>				
Forrentning af egenkapital	-11,6%	-47,8%	-3,7%	100,2%
<i>Return on equity</i>				
Likviditetsgrad	62,2%	54,3%	36,6%	31,4%
<i>Current ratio</i>				

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's recommendations and guidelines. For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet, ejet af undertegnede stifter og bestyrelsesformand Rasmus Nielsen (født 1960 i København, Danmark), er en europæisk medievirksomhed, oprindeligt grundlagt 25. januar 2000. Koncernen udgiver i skandinaviske lande neutral og uvildig, i Danmark markedsledende journalistik om politik, samfund og kultur, som dels er abonnementsbetalt, dels annoncefinansieret. De fremtidsvenlige, digitale nichemedier suppleres med trykt ugebrev og månedsmagasin og en række fysiske arrangementer, hvor mennesker mødes på tværs af anskuelser og interesser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 668.957, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en negativ egenkapital på kr. 5.472.219.

Business review

The company, owned by the undersigned founder and chairman of the board Rasmus Nielsen (born 1960 in Copenhagen, Denmark), is a European media company, originally founded January 25, 2000. The group publishes in Scandinavian countries neutral and impartial, in Denmark market-leading journalism on politics, society and culture, which is partly subscription-paid and partly ad-financed. The future-friendly, digital niche media are complemented by printed weekly letters and monthly magazines and a number of physical events where people meet across views and interests.

Financial review

The group's income statement for the year ended 30 June 2020 shows a profit of kr. 668.957, and the balance sheet at 30 June 2020 shows negative equity of kr. 5.472.219.

Ledelsesberetning

Management's review

Moderselskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 1.115.531, og moderselskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en negativ egenkapital på kr. 5.045.645.

Efter solid, budgetmæssigt drift i regnskabsårets første otte måneder blev resultatet i den sidste tredjedel af driftsåret negativt påvirket af det globale udbrud af Covid-19 i begyndelsen af 2020. Resultatet er på den baggrund jævnt tilfredsstillende.

De senere års kraftige omsætningsfremgang blev som planlagt dæmpet i regnskabsåret, men trods krisen voksede selskabet i omsætning. Krisen førte til en nødvendig reduktion i lønomkostningerne. Udgiften til fratrædelser er hovedsageligt afholdt i regnskabsåret, hvorefter der fra det kommende regnskabsår opnås en betydelig, årlig millionbesparelse samtidig, med at produkt-paletten udvides.

The parent company's income statement for the year ended 30 June 2020 shows a profit of kr. 1.115.531, and the balance sheet at 30 June 2020 shows negative equity of kr. 5.045.645.

After solid budgetary operations in the first eight months of the financial year, the result in the last third of the operating year was negatively affected by the global outbreak of Covid-19 at the beginning of 2020. On that basis, the result is consistently satisfactory.

The strong revenue growth of recent years was reduced as planned during the financial year, but despite the crisis, the company's revenue grew. The crisis led to a necessary reduction in labor costs. The cost of resignations is mainly incurred in the financial year, after which a significant, annual million savings will be achieved from the coming financial year at the same time as the product range is expanded.

Ledelsesberetning

Management's review

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den globale og desværre langvarige Covid-19-krise påvirker Alrow Medias forretningsområder forskelligt. Kernen, de digitale produkter, påvirkes ikke negativt, ligesom annoncesalget stabiliseres, mens de i omfang færre, fysiske produkter oplever tilbagegang. Ledelsen har truffet foranstaltninger for at begrænse selskabets risici ved en fortsat covid-19-krise, ligesom situationen overvåges tæt og håndteres løbende. Samlet er det vurderingen, at den ønskede fremgang i omsætning og overskud (nominelt og procentuelt) kan opretholdes i de nærmeste år.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet ekstraordinære begivenheder, der kunne rykke på Alrow Medias finansielle stilling. Der ses ingen særlige finansielle risici, i det selskabets solide abonnementsmodel medfører en god likviditet og fordi selskabet i forhold til sin størrelse har begrænsede forpligtelser.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Alrow Media har familieejerskab med en lang tidshorizont, en moden bestyrelse og stabil ledelse. Vi er inde i en konsolideringsfase med fokus på snarest at opnå positiv egenkapital.

Koncernen introducerer nye produkter og forventer stigende omsætning og overskud i det kommende regnskabsår.

Significant events occurring after the end of the financial year

The global and unfortunately protracted Covid-19 crisis is affecting Alrow Media's business areas differently. The core, the digital products, are not negatively affected, just as advertising sales are stabilized, while to a lesser extent, physical products are experiencing a decline. Management has taken measures to limit the company's risks in the event of a continuing covid-19 crisis, just as the situation is closely monitored and handled on an ongoing basis. Overall, it is the assessment that the desired increase in revenue and profit (nominal and percentage) can be maintained in the coming years.

No extraordinary events have occurred after the end of the financial year that could have affected Alrow Media's financial position. No special financial risks are seen in the fact that the company's solid subscription model entails good liquidity and because the company has limited obligations in relation to its size.

Expected development of the company, including specific prerequisites and uncertainties

Alrow Media has family ownership with a long-time horizon, a mature board and stable management. We are in a consolidation phase with a focus on achieving positive equity as soon as possible.

The Group introduces new products and expects increasing revenue and profit in the coming financial year.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens koncernforhold

Gruppen hed 2006-2020 Rasmus Nielsen Holding ApS og har netop skiftet navn til det engelsksprogede, person-uafhængige Alrow Media med tilhørende corporate-hjemmeside alrow.media. Alrow er et EU-varemærke-beskyttet fantasiord med tilhørende logo i farvekoder hentet fra europæiske flag, der dels udtrykker mediekonceptet med en lang række nichemedier - AL-tinget - dels udgør forbogstaverne i ejerens og dennes sønners fornavne - ROW for Rasmus, Oskar (født 1993), William (født 1996).

Alrow Media ejer nu 100% datterskabet Altinget AB med hovedsæde i Stockholm, Sverige. Selskabet fortsætter sin smukke omsætningsvækst og kundefastholdelse, men krævede beklageligvis også i det forgangne regnskabsår en betydelig investering i form af kapitalindskud fra moderselskabet i henhold til svensk lov. En ny, kendt og synlig chefredaktør har øget relevansen af journalistikken, og trafikken og kendskabsgraden i det svenske samfund øges, hvorfor troen på fremtiden og internationaliserings-potentialet i vores nichemedie-koncept er intakt.

Alrow Media ejer et hotel med mødefaciliteter på den danske ø Bornholm, hvor det årlige, store folkemøde og en række af vores netværksdøgn normalt afholdes. Folkemødet blev beklageligvis grundet covid-19-krisen aflyst i 2020 med alvorligt tab til følge i hotel-selskabet Stedets Ånd ApS. Vi forudsætter, at folkemøderne fra 2021 afholdes.

Group relations

The group was named 2006-2020 Rasmus Nielsen Holding ApS and has just changed its name to the English-language, person-independent Alrow Media with associated corporate website alrow.media. Alrow is an EU trademark-protected fantasy word with associated logo in color codes taken from European flags, which partly expresses the media concept with a large number of niche media - AL-tinget - partly forms the initials of the owner and his sons first names - ROW for Rasmus, Oskar (born 1993), William (born 1996).

Alrow Media now owns 100% of the subsidiary Altinget AB with headquarters in Stockholm, Sweden. The company continues its good revenue growth and customer retention, but unfortunately also required a significant investment in the past financial year in the form of capital contributions from the parent company in accordance with Swedish law. A new, well-known and visible editor-in-chief has increased the relevance of journalism, and the traffic and level of awareness in Swedish society is increasing, which is why the belief in the future and the potential for internationalization in our niche media concept is intact.

Alrow Media owns a hotel with meeting facilities on the Danish island of Bornholm, where the annual, large public meeting and a number of our network days are usually held. The public meeting was unfortunately canceled due to the covid-19 crisis in 2020 with serious losses in the hotel company Stedets Ånd ApS. We assume that the public meetings from 2021 will be held.

Ledelsesberetning

Management's review

Desuden ejes majoriteten (60%) i et nyt dataovervågningsselskab for interessevaretagelse, Monitor ApS. Dette selskab indgår efter ca. 18 måneders drift for første gang i koncern-regnskabet, som i mindre grad påvirkes negativt af investeringen i opbygningen af dette nye selskab.

In addition, the majority (60%) is owned in a new data monitoring company for interest representation, Monitor ApS. This company is included after approx. 18 months of operation for the first time in consolidated accounts, which is to a lesser extent affected by the investment in the construction of this new company.

Alrowmedia

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Alrow Media ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019/20 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Alrow Media ApS for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2019/20 is presented in kr.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the group's and the parent company's and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the group's and the parent company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Alrow Media ApS og dattervirksomheder, hvori Alrow Media ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Consolidated financial statements

The consolidated financial statements comprise the parent company Alrow Media ApS and subsidiaries in which the parent company, directly or indirectly, holds more than 50% of the voting rights or otherwise has a controlling interest. Entities in which the Group holds between 20% and 50% of the voting rights and over which it exercises significant influence, but which it does not control, are considered associates, cf. the group chart.

On consolidation, intra-group income and expenses, holdings of shares, intra-group balances and dividends as well as realised and unrealised gains and losses on intra-group transactions are eliminated.

Investments in subsidiaries are set off against the proportionate share of the subsidiaries' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

Entities acquired or formed during the year are recognised in the consolidated financial statements from the date of acquisition. Entities disposed of are recognised in the consolidated income statement until the date of disposal. Comparative figures are not restated for acquisitions or disposals.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af abonnementer indtægtsføres lineært over abonnementsperioden. Indtægter fra salg af annoncering indtægtsføres i tak med publiceringen. Indtægter fra salg af netværksgrupper og uddannelsesforløb indtægtsføres i takt med disses afholdelse.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det af-talte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Indtægter ved salg af værelser, lokaleudlejning, restaurationsomsætning m.v. indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Produktionsomkostninger

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Minority interests

In the consolidated financial statements, the items of subsidiaries are recognised in full. The minority interests' proportionate share of subsidiaries' profit/loss and equity is presented separately under appropriation of profit and in a main item under equity.

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of subscriptions is recognized as revenue on a straight-line basis over the subscription period. Revenue from the sale of advertising is recognized as revenue in connection with the publication. Income from the sale of network groups and training courses is recognized as income in step with their holding.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Income from sale of rooms, rent of facilities, revenue from restaurant etc. is recognised in the income statement at the time of delivery provided that the transfer of risk has been completed and the income can be calculated reliably. Revenue is net of all types of discounts granted.

Cost of production

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

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 mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Profit/loss from investments in subsidiaries

The proportionate share of the profit/loss for the year of subsidiaries is recognised in the parent company's income statement after full elimination of intra-group profits/losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

The parent company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill

Acquisitions of entities are accounted for using the purchase method, according to which the acquirees' identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. Provision is made for expenses to adopted and announced plans to restructure the acquired entity in connection with the acquisition. Allowance is made for the tax effect of revaluations made.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsprojekter, 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.

Any excess of the cost over the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired (goodwill), including restructuring provisions, is recognised as intangible assets and amortised on a systematic basis in the income statement based on an individual assessment of the useful life of the asset. Goodwill arising on acquisition can be restated until the end of the year after the acquisition.

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 10 years. The amortisation period is based on the assessment that the entities in question are strategically acquired entities with a strong market position and a long-term earnings profile.

Development projects, patents and licences

Development costs comprise costs, wages/salaries and amortisation losses that are directly and indirectly attributable to the company's development activities.

Developments projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually five years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than 10 years.

Gains and losses on the disposal of development projects, patents and licences are determined as the difference between the selling price less costs to sell and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Bygninger
Buildings
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tangible assets

Items of land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid
Useful life
50 år
50 years
3-5 år
3-5 years
5 år
5 years

Assets costing less than kr. 14.100 are expensed in the year of acquisition.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

I forbindelse med, at selskabet i regnskabsåret er gået fra regnskabsklasse B til C er anvendt overgangsreglen om, at kun fremtidige leasingaftaler indregnes i balancen (finansiel leasing). Alle leasingkontrakter indgået før skift af regnskabsklasse indregnes derfor som operationel leasing.

Leases

Leases for items of property, plant and equipment that transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the company (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. On initial recognition, assets are measured at estimated cost, corresponding to the lower of fair value of the leased asset and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value of the future lease payments, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently depreciated as the company's other non-current assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

All other leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'.

In connection with the company moving from accounting class B to C in the financial year, the transitional rule has been applied that only future leasing agreements are recognized in the balance sheet (financial leasing). All leasing contracts entered into before the change of accounting class are therefore recognized as operating leases.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Alrow Media ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Depositum

Depositum måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method.

Investments in subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the parent company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries are taken to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of Alrow Media ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Other securities and investments, fixed assets

Investments are measured at fair value.

Deposit

Deposit is measured at cost.

Stocks

Stocks are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Deferred income

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Foreign subsidiaries and associates are considered separate entities. The income statements are translated at the average exchange rates for the month, and the balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Foreign exchange differences arising on translation of such entities opening equity at closing rate and on translation of the income statements from the exchange rates at the transaction date to closing rate are taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Hoved- og nøgletaloversigt

Financial highlights

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year-end} \times 100}{\text{Total assets at year-end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
<i>Current ratio</i>	$\frac{\text{Total current assets} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$

Resultatopgørelse

1. juli 2019 - 30. juni 2020

Income statement

1 July 2019 - 30 June 2020

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		97.170.359	89.632	1.724.223	1.458
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-89.121.998	-80.805	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		8.048.361	8.827	1.724.223	1.458
Af- og nedskrivninger anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-5.694.748	-3.730	-733.094	-745
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>		0	-19	0	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		2.353.613	5.078	991.129	713
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		0	0	926.284	3.904
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	11.133	43	0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-327.622	-239	-730.755	-646
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		2.037.124	4.882	1.186.658	3.971
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.368.167	-1.057	-71.127	-156
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		668.957	3.825	1.115.531	3.815
Resultatdisponering	5				

Resultatopgørelse

1. juli 2019 - 30. juni 2020 (Fortsat)

Income statement

1 July 2019 - 30 June 2020 (Continued)

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.

Distribution of profit

Balance pr. 30. juni 2020

Balance sheet at 30 June 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Aktiver					
<i>Assets</i>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.869.415	0	0	0
<i>Completed development projects</i>					
IP-rettigheder		4.168.508	4.876	4.168.508	4.876
<i>IP rights</i>					
Goodwill		11.319.213	13.041	0	0
<i>Goodwill</i>					
Udviklingsprojekter under udførelse		198.750	0	0	0
<i>Development projects in progress</i>					
Immaterielle anlægsaktiver	6	19.555.886	17.917	4.168.508	4.876
<i>Intangible assets</i>					
Grunde og bygninger		10.502.455	9.092	0	0
<i>Land and buildings</i>					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.289.213	1.751	188.715	26
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>					
Indretning af lejede lokaler		1.184.422	1.135	0	0
<i>Leasehold improvements</i>					
Materielle anlægsaktiver		13.976.090	11.978	188.715	26
<i>Tangible assets</i>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	18.767.433	4.717
<i>Investments in subsidiaries</i>					
Kapitalandele i ikke-konsoliderede tilknyttede virksomheder		0	30	0	0
<i>Investments in non-consolidated subsidiaries</i>					
Deposita		156.572	66	0	0
<i>Deposits</i>					
Finansielle anlægsaktiver		156.572	96	18.767.433	4.717
<i>Fixed asset investments</i>					
Anlægsaktiver i alt		33.688.548	29.991	23.124.656	9.619

Balance pr. 30. juni 2020 (Fortsat)

Balance sheet at 30 June 2020 (Continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Aktiver <i>Assets</i>					
<i>Total non-current assets</i>					
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		344.584	228	0	0
Varebeholdninger <i>Stocks</i>		344.584	228	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		12.114.126	18.550	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from Group Companies</i>		0	0	1.020.000	13.490
Tilgodehavender hos ikke- konsoliderede tilknyttede virksomheder <i>Receivables from non-consolidated Group companies</i>		0	2.285	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.031.975	2.367	1	161
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	42	0	42
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		0	0	202.158	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	1.420.481	667	0	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		16.566.582	23.911	1.222.159	13.693
Værdipapirer <i>Current asset investments</i>		797.820	798	797.820	798
Værdipapirer <i>Securities</i>		797.820	798	797.820	798

Balance pr. 30. juni 2020 (Fortsat)
Balance sheet at 30 June 2020 (Continued)

	Note	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent Company</i>	
		2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Aktiver <i>Assets</i>					
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>30.602.342</u>	<u>14.551</u>	<u>2.356</u>	<u>45</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>48.311.328</u>	<u>39.488</u>	<u>2.022.335</u>	<u>14.536</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u><u>81.999.876</u></u>	<u><u>69.479</u></u>	<u><u>25.146.991</u></u>	<u><u>24.155</u></u>

Balance pr. 30. juni 2020

Balance sheet at 30 June 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver					
<i>Equity and liabilities</i>					
Virksomhedskapital		125.000	125	125.000	125
<i>Share capital</i>					
Overført resultat		-5.170.645	-6.234	-5.170.645	-6.234
<i>Retained earnings</i>					
Minoritetsinteresser		-426.574	18	0	0
<i>Non-controlling interests</i>					
	10	<u>-5.472.219</u>	<u>-6.091</u>	<u>-5.045.645</u>	<u>-6.109</u>
Egenkapital					
<i>Equity total</i>					
Hensættelse til udskudt skat	11	1.637.458	484	163.716	105
<i>Provision for deferred tax</i>					
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.548.066	1.426
<i>Provisions relating to investments in subsidiaries</i>					
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.637.458</u>	<u>484</u>	<u>2.711.782</u>	<u>1.531</u>
<i>Provisions total</i>					
Banker		766.426	834	0	0
<i>Banks</i>					
Andre kreditinstitutter		750.000	917	0	0
<i>Other credit institutions</i>					
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	17.824.027	25.095
<i>Payables to Group companies</i>					
Selskabsskat		211.566	661	211.566	661
<i>Corporation tax</i>					
Anden gæld		6.376.251	0	0	0
<i>Other payables</i>					
	12	<u>8.104.243</u>	<u>2.412</u>	<u>18.035.593</u>	<u>25.756</u>
Langfristede gældsforpligtelser					
<i>Total non-current liabilities</i>					

Balance pr. 30. juni 2020 (Fortsat)
Balance sheet at 30 June 2020 (Continued)

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2019/20 kr.	2018/19 t.kr.	2019/20 kr.	2018/19 t.kr.
Passiver					
<i>Equity and liabilities</i>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short-term part of lon-term debt</i>	12	256.666	319	7.646.605	2.483
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		889.379	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		4.262.844	4.252	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		0	0	1.394.817	43
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		1.605.630	0	0	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		23.944.953	20.918	403.839	451
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	13	46.770.922	47.185	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		77.730.394	72.674	9.445.261	2.977
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		85.834.637	75.086	27.480.854	28.733
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		81.999.876	69.479	25.146.991	24.155
Efterfølgende begivenheder <i>Subsequent events</i>	14				
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>	15				
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				

Balance pr. 30. juni 2020 (Fortsat)
Balance sheet at 30 June 2020 (Continued)

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.

Passiver

Equity and liabilities

Mortgages and collateral

Nærtstående parter og ejerforhold 18

*Related parties and ownership
structure*

Egenkapitaloppgørelse

Koncern Group

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Minoritetsinteresse r <i>Non-controlling interests</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2019 <i>Equity at 1 July 2019</i>	125.000	-6.233.649	17.684	-6.090.965
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-52.527	2.316	-50.211
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.115.531	-446.574	668.957
Egenkapital 30. juni 2020 Equity at 30 June 2020	125.000	-5.170.645	-426.574	-5.472.219

Moderselskab Parent Company

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2019 <i>Equity at 1 July 2019</i>	125.000	-6.233.649	-6.108.649
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-52.527	-52.527
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.115.531	1.115.531
Egenkapital 30. juni 2020 Equity at 30 June 2020	125.000	-5.170.645	-5.045.645

Pengestrømsopgørelse

1. juli 2019 - 30. juni 2020

Cash flow statement

1 July 2019 - 30 June 2020

	Note	Koncern	
		Group	
		2019/20	2018/19
		kr.	t.kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		668.957	3.825
Reguleringer <i>Adjustments</i>	19	7.329.026	5.004
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	20	12.244.738	6.799
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		20.242.721	15.628
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		11.133	43
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-327.622	-240
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		19.926.232	15.431
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-622.026	-23
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		19.304.206	15.408
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-5.901.812	-4.200
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-3.430.014	-2.441
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Sale of fixed asset investments etc</i>		0	21
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-9.331.826	-6.620
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		6.147.084	-167
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		6.147.084	-167
Ændring i likvider		16.119.464	8.621

Pengestrømsopgørelse

1. juli 2019 - 30. juni 2020 (Fortsat)

Cash flow statement

1 July 2019 - 30 June 2020 (Continued)

	Koncern	
	Group	
<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	t.kr.
<i>Change in cash and cash equivalents</i>		
Likvide beholdninger	14.550.512	6.086
<i>Cash at bank and in hand</i>		
Værdipapirer	797.820	798
<i>Current asset investments</i>		
Kassekredit	-834.060	-990
<i>Overdraft facility</i>		
Likvider 1. juli 2019	14.514.272	5.894
<i>Cash and cash equivalents at 1 July 2019</i>		
Likvider 30. juni 2020	30.633.736	14.515
<i>Cash and cash equivalents at 30 June 2020</i>		
Likvider specificeres således:		
<i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>		
Likvide beholdninger	30.602.342	14.551
<i>Cash at bank and in hand</i>		
Værdipapirer	797.820	798
<i>Current asset investments</i>		
Kassekredit	-766.426	-834
<i>Overdraft facility</i>		
Likvider 30. juni 2020	30.633.736	14.515
<i>Cash and cash equivalents at 30 June 2020</i>		

Noter

Notes

	Koncern		Moderselskab	
	<i>Group</i>		<i>Parent Company</i>	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1 Personalemkostninger				
<i>Staff costs</i>				
Lønninger	82.380.113	75.420	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	4.589.570	3.500	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	2.152.315	1.885	0	0
<i>Other social security costs</i>				
	89.121.998	80.805	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	216.000	178	0	0
<i>Including remuneration to the Executive and Supervisory Boards</i>				
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	170	175	1	1
<i>Average number of employees</i>				
2 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Andre finansielle indtægter	11.133	43	0	0
<i>Other financial income</i>				
	11.133	43	0	0
3 Finansielle omkostninger				
<i>Financial costs</i>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	666.477	644
<i>Interest paid to subsidiaries</i>				
Andre finansielle omkostninger	327.622	239	64.278	2
<i>Other financial costs</i>				
	327.622	239	730.755	646

Noter

Notes

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	214.566	664	12.408	-67
<i>Current tax for the year</i>				
Regulering af udskudt skat	1.153.601	251	58.719	82
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	141	0	141
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
	1.368.167	1.056	71.127	156

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
5 Resultatdisponering				
<i>Distribution of profit</i>				
Overført resultat	1.115.531	3.815	1.115.531	3.815
<i>Retained earnings</i>				
	1.115.531	3.815	1.115.531	3.815
Minoritetsinteresser	-446.574	10	0	0
	668.957	3.825	1.115.531	3.815

Noter

Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

Koncern *Group*

	Færdiggjorte udviklingsproj kter <i>Completed development projects</i>	IP-rettigheder <i>IP rights</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	Udviklingsproj ekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>
Kostpris 1. juli 2019 <i>Cost at 1 July 2019</i>	0	7.000.000	16.702.828	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	4.661.967	0	1.041.095	198.750
Kostpris 30. juni 2020 <i>Cost at 30 June 2020</i>	4.661.967	7.000.000	17.743.923	198.750
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 1 July 2019</i>	0	2.124.333	3.661.900	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	0	434.264	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	792.552	707.159	2.328.546	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020 <i>Impairment losses and amortisation at 30 June 2020</i>	792.552	2.831.492	6.424.710	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	3.869.415	4.168.508	11.319.213	198.750
Carrying amount at 30 June 2020				

Noter

Notes

Moderselskab

Parent Company

	IP-rettigheder <i>IP rights</i>
Kostpris 1. juli 2019 <i>Cost at 1 July 2019</i>	7.000.000
Kostpris 30. juni 2020 <i>Cost at 30 June 2020</i>	<u>7.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019 <i>AA Impairment losses and amortisation at 1 July 2019</i>	2.124.333
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	707.159
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020 <i>AA Impairment losses and amortisation at 30 June 2020</i>	<u>2.831.492</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020 Carrying amount at 30 June 2020	<u><u>4.168.508</u></u>

Noter

Notes

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern Group

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. juli 2019 <i>Cost at 1 July 2019</i>	9.777.930	5.369.331	2.261.340
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	409	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.627.736	1.371.388	431.090
Kostpris 30. juni 2020 <i>Cost at 30 June 2020</i>	11.405.666	6.741.128	2.692.430
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 1 July 2019</i>	686.400	3.618.053	1.126.011
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	443	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	216.811	833.419	381.997
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 30 June 2020</i>	903.211	4.451.915	1.508.008
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020 Carrying amount at 30 June 2020	10.502.455	2.289.213	1.184.422

Noter

Notes

	Morderselskab	
	<i>Parent Company</i>	
	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. juli 2019	16.659.191	16.629
<i>Cost at 1 July 2019</i>		
Tilgang i årets løb	14.536.976	30
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 30. juni 2020	<u>31.196.167</u>	<u>16.659</u>
<i>Cost at 30 June 2020</i>		

Noter

Notes

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)		
<i>Investments in subsidiaries (Continued)</i>		
Værdireguleringer 1. juli 2019	-11.941.645	-8.456
<i>Revaluations at 1 July 2019</i>		
Valutakursregulering	-52.527	-2
<i>Fair value adjustment of hedging instruments for the year</i>		
Årets resultat	1.011.892	3.904
<i>Depreciation of goodwill</i>		
Udbytte modtaget	-2.482.586	-6.097
<i>Change in intercompany profit on inventories</i>		
Afskrivning på goodwill	-85.608	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	817
<i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.121.740	-2.108
<i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>		
Værdireguleringer 30. juni 2020	-12.428.734	-11.942
<i>Revaluations at 30 June 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	18.767.433	4.717
Carrying amount at 30 June 2020		
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni 2020	552.487	
<i>Remaining positive difference included in the above carrying amount at 30 June 2020</i>		

Noter

Notes

Moderselskab

Parent Company

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>
ApS Altinget.dk	København <i>Copenhagen</i>	100%
Altinget AB	Stockholm <i>Stockholm</i>	100%
Mandag Morgen ApS	København <i>Copenhagen</i>	100%
Ejendomsselskabet Stedets Ånd ApS	København <i>Copenhagen</i>	100%
Monitor ApS	København <i>Copenhagen</i>	60%

9 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer og abonnemeter mv.

Prepayments comprise prepaid expenses regarding insurance premiums and subscriptions etc.

10 Egenkapital

Equity

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 125 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter

Notes

11 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2019	483.857	232	104.997	23
<i>Provision for deferred tax at 1 July 2019</i>				
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.153.601	252	58.719	82
<i>Deferred tax recognised in income statement</i>				
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2020	1.637.458	484	163.716	105
<i>Provision for deferred tax at 30 June 2020</i>				

Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Provisions for deferred tax on:

Immaterielle anlægsaktiver	1.200.304	305	257.072	193
<i>Intangible assets</i>				
Materielle anlægsaktiver	316.864	284	-93.356	-88
<i>Property, plant and equipment</i>				
Periodeafgrænsningsposter	275.810	53	0	0
<i>Prepayments</i>				
Kunst	-155.520	-158	0	0
<i>Art</i>				
	1.637.458	484	163.716	105

Noter

Notes

12 Langfristede gældsforpligtelser Long term debt

Koncern	Gæld 1. juli 2019	Gæld 30. juni 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Group	<i>Debt at 1 July 2019</i>	<i>Debt at 30 June 2020</i>	<i>Instalment next year</i>	<i>Debt outstanding after 5 years</i>
Banker <i>Banks</i>	986.560	856.426	90.000	125.175
Andre kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>	1.083.333	916.666	166.666	83.336
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	661.026	211.566	0	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	0	6.376.251	0	0
	2.730.919	8.360.909	256.666	208.511
Moderselskab	Gæld 1. juli 2019	Gæld 30. juni 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Parent Company	<i>Debt at 1 July 2019</i>	<i>Debt at 30 June 2020</i>	<i>Instalment next year</i>	<i>Debt outstanding after 5 years</i>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to Group companies</i>	30.059.686	25.470.632	7.646.605	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	661.026	211.566	0	0
	30.720.712	25.682.198	7.646.605	0

13 Periodeafgrænsningsposter Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent financial years.

Noter

Notes

14 Efterfølgende begivenheder

Subsequent events

Den globale og desværre langvarige Covid-19-krise påvirker Alrow Medias forretningsområder forskelligt. Kernen, de digitale produkter, påvirkes ikke negativt, ligesom annoncesalget stabiliseres, mens de i omfang færre, fysiske produkter oplever tilbagegang. Ledelsen har truffet foranstaltninger for at begrænse selskabets risici ved en fortsat covid-19-krise, ligesom situationen overvåges tæt og håndteres løbende. Samlet er det vurderingen, at den ønskede fremgang i omsætning og overskud (nominelt og procentuelt) kan opretholdes i de nærmeste år.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet ekstraordinære begivenheder, der kunne rykke på Alrow Medias finansielle stilling. Der ses ingen særlige finansielle risici, i det selskabets solide abonnementsmodel medfører en god likviditet og fordi selskabet i forhold til sin størrelse har begrænsede forpligtelser.

The global and unfortunately protracted Covid-19 crisis is affecting Alrow Media's business areas differently. The core, the digital products, are not negatively affected, just as advertising sales are stabilized, while to a lesser extent, physical products are experiencing a decline. Management has taken measures to limit the company's risks in the event of a continuing covid-19 crisis, just as the situation is closely monitored and handled on an ongoing basis. Overall, it is the assessment that the desired increase in revenue and profit (nominal and percentage) can be maintained in the coming years.

No extraordinary events have occurred after the end of the financial year that could have affected Alrow Media's financial position. No special financial risks are seen in the fact that the company's solid subscription model entails good liquidity and because the company has limited obligations in relation to its size.

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
15 Leje- og leasingforpligtelser				
<i>Rental agreements and lease commitments</i>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing				
Samlede fremtidige leasingydelse:				
<i>Operating lease liabilities.</i>				
<i>Total future lease payments:</i>				
Inden for et år	315.492	185	0	0
<i>Within 1 year</i>				
Mellem 1 og 5 år	699.211	561	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
	1.014.703	746	0	0
Lejeforpligtelser i uopsigelsesperiode	21.881.806	2.083	0	0
<i>Lease obligations, period of non-terminability</i>				

Noter

Notes

16 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernen har afgivet virksomhedspant, 2 mio kr. med sikkerhed i selskabets goodwill, simple fordringer og driftsmidler over for Nordea.

The Group has issued company charge, 2 mio DKK, in the companys goodwill, unsecured claims and other fixtures and machinery as security for debt to Nordea.

Koncernens danske selskaber hæfter enkeltvis og solidarisk for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

The group's danish entities have joint and several liability for tax for the income year 2013 as well as tax for dividends, interest and royalties which due after 1 July 2012 or later.

Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Contingent liabilities related to group enterprises

Moderselskabet har stillet kaution for datterselskabers gæld til Nordea. Samlet gæld udgør t.kr. 968.

The company has issued guarantee commitments for subsidiaries debt to Nordea. Debt totalling tDKK 968.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring for tre datterselskaber.

The parent company has issued a statement of support for two subsidiaries.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Til sikkerhed for gæld til banker og andre kreditinstitutter t.kr. 1.773, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 udgør t.kr. 10.502.

As collateral for debt to banks and other credit institutions t.DKK 1.773, the company has issued a collateral in land and buildings which value per 30 June 2020 is totalling t.DKK 10.502.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 4.200 i grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 4.200. til sikkerhed for bankgæld og andre kreditinstitutter. Den samlede gæld der stilles sikkerhed for pr. 30.juni 2020 udgør t.kr. 1.773.

The Group has issued mortgage deeds totalling t.DKK 4.200 in land and buildings. Hereof is morgage deeds for t.DKK 4.200 as mortgage for debt and other creditinstitutions. The combined debt that the mortgage deeds is security for per 30 June 2020 is totalling t.DKK 1.773.

Noter

Notes

18 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership structure*

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Rasmus Nielsen

Transaktioner

Transactions

Alle transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.
All transactions has been effected at arm's length.

Noter

Notes

	Koncern	
	Group	
	2019/20	2018/19
	kr.	t.kr.
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-11.133	-43
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	327.622	240
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger	5.644.370	3.728
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	1.368.167	1.079
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>7.329.026</u>	<u>5.004</u>
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-116.753	-92
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	7.241.468	-10.876
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	5.120.023	17.767
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>12.244.738</u>	<u>6.799</u>