



ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

FASTPASSCORP A/S

Frederiksborggade 15,3

1360 København K

CVR-nr. 25 53 66 06

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/4 2024

Gert Mortensen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-9
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	11-14
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	15-25
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	26
Balance pr. 31. december 2023	27-28
Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2023	29-30
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023	31
Noter	32-43

Selskab

FastPassCorp A/S
Frederiksborggade 15,3
1360 København K
CVR-nr. 25 53 66 06

24. regnskabsår

Hjemsted: København

Direktion

Finn Jensen

Bestyrelse

Kurt Groth Bager

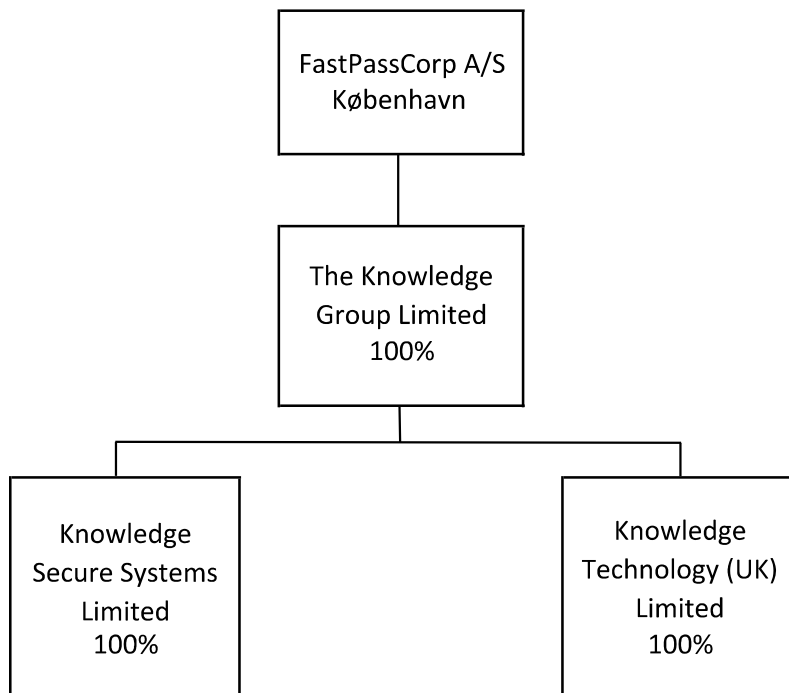
Jess Julin Ibsen

Nicolai Platzer

Revision

Grant Thornton
Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34 20 99 36

Martin Seidelin Haaning, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteterKoncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at udvikle, markedsføre og sælge software.

Moderselskabet:

FastPassCorp A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at udvikle, markedsføre og sælge software.

2023: Fortsatte udfordringer med ny-salgOversigt:

Resultatet for 2023 levede ikke op til forventningerne. Det er positivt, at fakturering af løbende kontrakter øgedes og vi dermed i stor udstrækning fastholdt de nuværende kunder. Stor omkostningsbevidsthed betød reducerede omkostninger; men vi vandt for få nye kunder.

Nødvendig finansiering af foregående års underskud samt hurtigt stigende renter betød, at finansieringsomkostninger steg.

Resultat før skat og eksklusive finansiering og afskrivninger på udviklingsprojekter viser et overskud på MDKK 1,3 sammenlignet med MDKK 1,9 for 2022.

Som det er fremgået af de foregående års ledelseserklæring, så udgøres fremtiden for FastPass især af vores nye produkt IVM. Selvom vi har vundet nye kunder og har opgraderet bestående kunder, har vi endnu til gode at se en vedvarende succes. I de sidste 4 måneder af 2023 har vi imidlertid modtaget et stort antal henvendelser fra USA-virksomheder, som overvejer at styrke deres sikkerhed mod social engineering.

Værdien af Annual Recurrent Revenue (ARR) ultimo december 2023 er MDKK 7,6 – vi opgør fremadrettet ARR som den gennemsnitlige årlige værdi af uopsagte aftaler. Dækningsbidrag er MDKK 7,6 mod MDKK 10,1 året før.

Resultat af primær drift er MDKK -1,6 mod MDKK -1,9 for året før.

Resultat efter skat er MDKK -2,8 i forhold til året før: MDKK -2,8.

Selskabet ønsker ikke at opgive konkrete omsætningstal af konkurrencehensyn. Selskabet offentliggør indeks over den årlige faktureringsudvikling. Faktureringen for koncernen er steget med 12% i 2023 sammenlignet med selskabets fakturering i 2022.

I såvel helårs- som halvårsmeddelelsen blev følgende forventning udtrykt: Selskabets forventning er en forøgelse af ARR på mere end 10% og et resultat før skat på cirka DKK 0.

ARR målt på fakturering var i 2023 12% højere end tilsvarende for 2022 og derfor inden for rammerne af det udmeldte.

Manglende nysalg og øgede finansieringsomkostninger har resulteret i større underskud end forventet.

Da selskabets egenkapital er under 50% af aktiekapitalen vil ledelsen på den ordinære generalforsamling oplyse om planerne for aktiekapitalens genetablering i overensstemmelse med kravene i Selskabsloven §119.

Produktudvikling:

Produktudviklingen har i 2023 fokuseret på at udnytte og tilpasse FastPass til nye Microsoft versioner for såvel PC som server siden. Udover ajourføring til nye Windows versioner er følgende de synlige forbedringer for brugerne:

- For FastPass PC-client er brugeroplevelsen forbedret og en større robusthed for password resets for hjemme arbejdspladser er gennemført.
- IVM er blevet forbedret på en række områder for at sikre en bedre verifikationsproces for service desk medarbejderen, hvor vigtige data og forslag præsenteres baseret på baggrund af risiko profil.
- SSPR (Selvbetjening) løsning har fået forbedret password complexity assistancen til brugeren.
- Forbedringer til password synkroniseringsløsningen er udviklet.

Markedsudvikling:**Salg**

Vi sælger i dag 2 hovedprodukter:

- Selvbetjening af passwords for store organisationer SSPR
- Manuel verifikation af brugere for store organisationer IVM

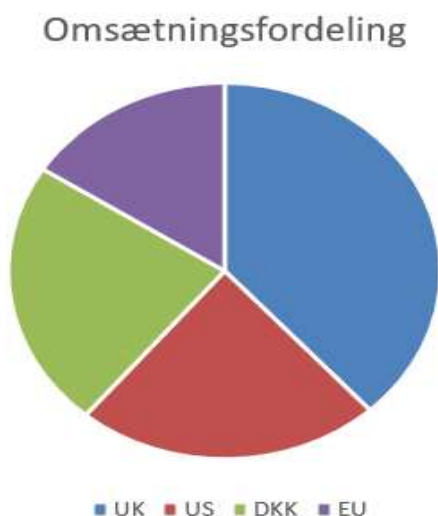
SSPR-markedet er i dag et modent marked, hvor Microsoft er blevet en stor aktør. Der er fortsat virksomheder, der ønsker at få en ny løsning, og som ikke finder Microsofts løsning attraktiv. FastPass SSPR er videreudviklet til især at have sin styrke på de funktioner, som Microsoft ikke dækker eller kan forventes at ville dække. Det bidrager til at sikre, at vi løbende modtager nye kundeemner indenfor SSPR.

Verifikation af interne brugere fra IT-service desks eller andre centrale services er imidlertid et helt uopdyrket marked. Vi kalder det User Verification markedet; men det er fortsat så nyt, at det ikke har fået sin egen officielle betegnelse endnu. Vi henvender os derfor først og fremmest til de innovative kunder og de tidlige adoptører.

Forudsætningen, for at få forståelse hos kunderne for at de har en sikkerhedsmæssig risiko ved verifikationsprocessen i service desken, er, at risikoen anses for realistisk. Det har været en vanskelig udfordring for os indtil slutningen af 2023.

I begyndelsen af efteråret 2023 blev MGM Casino/Hotels i Las Vegas hacked og oplevede et systemnedbrud, som kostede MGM over 100 millioner US\$. Den situation blev imidlertid meget omtalt i US business og IT magasiner og blogs. Det har efterfølgende ført til en betydelig mængde henvendelser fra store US selskaber, for at høre nærmere om vores løsning. Interessen ser ud til at fortsætte, så vi har realistiske forventninger til, at erkendelsen nu er til stede, og at vi derfor fra 2024 vil se en væsentlig fremgang i efterspørgslen på IVM

De to produkter er samlet til FastPass Suite, som vi vurderer, ikke har nogen direkte konkurrent når den samlede funktionalitet sammenlignes.

Økonomi:

Selskabets internationaliseringsgrad er fastholdt med 77% af faktureringen fra udlandet i 2023. Omsætning i såvel UK som USA er nu større end omsætningen i Danmark. Dette er i overensstemmelse med prioritering af salgs- og markedsføringsaktiviteter. En konsekvens heraf er dermed større følsomhed overfor valutaudsving. Med den store andel af omsætning i GBP og USD er selskabet følsomt overfor valutaudsving. Selskabet har p.t. valgt ikke at afdække disse valutarisici.

I tillæg til det i regnskabet oplyste beløb for personaleomkostninger, har selskabet omkostninger til outsourced personale og medarbejdere i udlandet, som optræder under andre omkostninger.

Selskabet arbejder aktivt med at øge den aftalebaserede omsætning med kunderne. Aftalerne dækker forskellige typer af forretning for os:

- Vedligehold og software assurance
- Lejekontrakter af software
- Cloud kontrakter
- Aftaler om bistand

Længden på aftalerne varierer, ligesom opsigeligheden varierer. I opgørelsen over Annual Recurrent Revenue ARR indgår alle ikke opsagte aftaler. Generelt set fastholder kunderne FastPass over en lang periode.

ARR er gået fra 7,4 MDKK primo 2023 til 7,7MDKK primo 2024 som udtryk for en pæn nettotilgang på de bestående og uopsagte aftaler. Kunderne kan opsige aftalerne inden fornyelse, så der er ikke sikkerhed for

Selskabets underskud er finansieret gennem lånoptagelse fra selskabets største aktionærer på markedsvilkår.

Bestyrelsen foreslår ikke udbyttebetaling.

Vision

Selskabets kompetencer indenfor software til password og identitets verifikation vil være baggrund for en fortsat udvikling af nye løsninger. Løsninger som bidrager til vores kunders sikkerhed og produktivitet. Løsningerne leveres som software til kundernes egne IT-centre eller som Cloud løsninger fra FastPass Cloud. Vi ser fortsat store muligheder for nye spændende løsninger og forbedringer til de nuværende løsninger.

Geografisk ser vi de største potentialer i den nærmeste fremtid i USA, UK og Nordeuropa, hvorfor det også er her, at markedsbearbejdningen fokuseres.

Vi ser spændende muligheder i udnyttelsen af Artificial Intelligence. AI øger allerede vores produktivitet og skaber nye muligheder indenfor produktudvikling og marketing. Også indenfor kundesupport vil AI bidrage til bedre og billigere kundeservice.

Ambitionen er indenfor 4-6 år at fordoble selskabets omsætning. Tilsvarende gælder for udvikling i selskabets Annual Recurring Revenue (ARR) som også skal fordobles i perioden til mindst MDKK 15.

Vækstforventningen i forhold til 2024 baseres på:

- Interessen for sikker verifikation af brugere er stigende
- Integration til ServiceNow, OKTA, MitId og Azure gør FastPass specifik og relevant for et stort antal kunder.

Vi ser også, at det gør salgsarbejdet enklere at knytte os til udvalgte succesrige produkter og leverandører.

- FastPass Cloud øger vores mulighed for at tilbyde attraktive løsninger

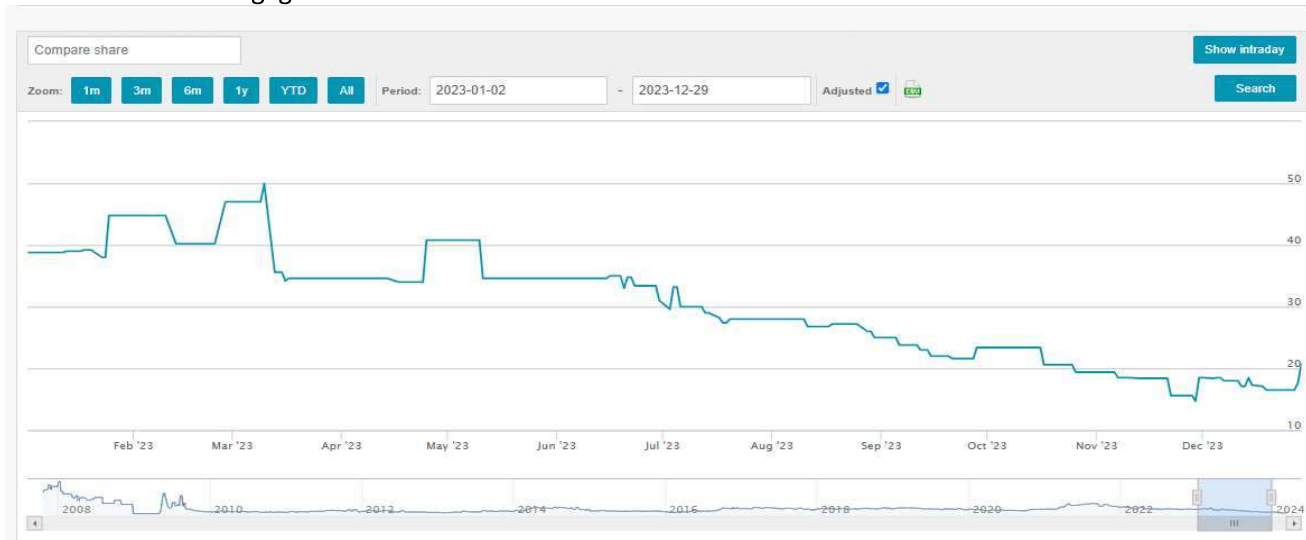
Vi er positionerede med mange kunder og stærke partners inklusiv nogen af verdens førende MSP'er primært i Vesteuropa og USA.

På grund af selskabets underskud i de 3 foregående år vil fokus på driftslikviditet være højt prioriteret. Selskabet vil gennem en positiv drift reducere den eksterne lånoptagelse i løbet af de kommende par år. Det har som konsekvens at markedsføringstiltag må tilpasses likviditeten.

Likviditetsberedskabet i 2024 er sikret ved aftaler med to store aktionærer. Det forventes derfor ikke, at selskabet vil lave nyemissioner.

Aktieudvikling og omsætning:

Aktiens kursudvikling igennem 2023:



Aktiekursen er gået fra kurs 38,8 til 20,8 i løbet af året - Marketcap ultimo 2023: DKK 18,1 mio.

Der har været handlet 39.458 stk. aktier via FirstNorth i 2023 (gennemsnitskurs 22,7). Laveste pris var kurs 14,7 og højeste pris i året var kurs 50.

På generalforsamlingen i foråret 2021 blev det besluttet at indføre et warrantprogram, til anvendelse for medarbejdere, bestyrelse og eksterne.

Det samlede antal warrants, der er tildelt, udgør i alt 62303 warrants ud af de i alt 84791 warrants, som er godkendt på generalforsamlingen.

Forventning for 2024 og hændelser efter årets afslutning

Selskabets forventning er en forøgelse af ARR på 10% i forhold til 2023 og et resultat før skat på cirka DKK 0.

Den hermed forbedrede udvikling i selskabets resultat understøttes af, at vi i første kvartal af 2024 har haft den største ordreindgang fra nye kunder nogensinde for første kvartal. Det bekræfter vores forventninger til, at vi vil vinde tilstrækkeligt mange nye ordrer til at sikre et nul-resultat på vejen til at få overskud i de kommende år.

Derudover har selskabet skiftet direktør per 1. april 2024.

Oplysninger om egne kapitalandele

Selskabet har en beholdning af egne kapitalandele svarende til 1.443 aktier a 5 kr. svarende til 0,2% af den samlede virksomhedskapital.

Der har i regnskabsåret været følgende bevægelser i selskabets/koncernens beholdning af egne kapitalandele:

	<u>Købs-/ salgssum</u>	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u>	<u>Andel af virksomheds- kapitalen</u>
Egne aktier pr. 1/1 2023		1.443	7.215	0,3%
Erhvervet		0	0	0
Afhændet		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egne aktier pr. 31/12 2023		<u>1.443</u>	<u>7.215</u>	<u>0,2%</u>

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket med henblik på indgåelse af aktielønsordninger.

Bestyrelsen er jf. vedtægternes §11 stk. 4 bemyndiget til at disponere over 10.000 aktier til børskurs +/- 10% til honorering af eksterne ydelser og som vederlag til bestyrelsesmedlemmer.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Resultatopgørelse					
Bruttofortjeneste	6.340	8.721	5.896	6.515	7.187
Resultat af primær drift	-1.582	-1.934	-2.400	455	1.165
Årets resultat	-2.822	-2.845	-3.878	276	792
Balance					
Balancesum	11.619	13.862	20.153	15.421	15.920
Egenkapital	-150	2.771	5.429	9.937	11.304
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	7	9	9	5	6
Nøgletal					
Soliditetsgrad	-1,3%	20,0%	26,9%	64,4%	71,0%

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal" og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for FastPassCorp A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 3. april 2024

I direktionen

Finn Jensen
Adm. direktør

I bestyrelsen

Kurt Groth Bager
Formand

Jess Julin Ibsen
Bestyrelsesmedlem

Nicolai Platzer
Bestyrelsesmedlem

Til aktionærene i FastPassCorp A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FastPassCorp A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 1 samt ledelsesberetningen, hvor det fremgår af hovedaktionærene, har afgivet støtteerklæring til sikring af selskabets drift fremover.

Vi henleder samtidig opmærksomheden på årsrapportens note 2 og note 8. Det fremgår heraf, at der er stor usikkerhed relateret til værdiansættelsen af goodwill og selskabets gennemførte udviklingsprojekter.

Selskabets ledelse har udarbejdet en nedskrivningstest baseret på de forventede pengestrømme i de kommende år. Værdien af goodwill og selskabets udviklingsprojekter afhænger af de fremtidige pengestrømme. Disse forhold er beskrevet i note 2 og 8, og indikerer at der er stor usikkerhed relateret til værdiansættelsen af goodwill og selskabets udviklingsprojekter.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 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 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:

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

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 væsentlig 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.

København, den 3. april 2024

Grant Thornton
(CVR-nr. 34 20 99 36)

Martin Seidelin Haaning
statsautoriseret revisor
mne32793

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C. Der aflægges frivilligt koncernregnskab.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden).

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventual-forpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill. herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvis overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 i en dagsværdireserve.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Omregning af fremmed valuta, forsat

Udenlandske tilknyttede 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 tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "arbejde udført for egen regning og opført under aktiver", "Andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver, offentlige kompensationer m.v.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter direkte omkostninger samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på udviklingsprojekter under udførelse.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenudviklede udviklingsprojekter indgår direkte omkostninger, direkte lønninger og afskrivninger.

For egenudviklede udviklingsprojekter, der er aktiveret efter 1. januar 2016, bindes den regnskabsmæssige værdi af disse projekter på en særskilt reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen. Der foretages ikke binding af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter overtaget i forbindelse med aktiv- eller aktivitetsskøb.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historisk data.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre drifts-omkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år	0 %

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Leasing

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historisk data. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER**Egenkapital**

For egenudviklede udviklingsprojekter, der er aktiveret efter 1. januar 2016, bindes den regnskabsmæssige værdi af disse projekter på en særskilt reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen. Der foretages ikke binding af den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter overtaget i forbindelse med aktiv- eller aktivitetskøb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede udgifter vedrørende earn-out i forbindelse med opkøb af virksomhed. Hensatte forpligtelser indregnes, når der foreligger en retlig eller faktisk forpligtelse opstået som følge af en begivenhed, som er indtrådt inden balancedagen, og det er sandsynligt, at indfrielsen af forpligtelsen vil medføre et forbrug af ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

HØVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

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

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2023	2022	2023	2022	
BRUTTOFORTJENESTE	6.339.964	8.721.194	5.617.493	8.693.982	
Personaleomkostninger	-5.012.031	-5.199.090	-3.768.410	-3.459.532	4
INDTJENINGSBIDRAG	1.327.932	3.522.104	1.849.083	5.234.450	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.909.780	-5.456.052	-2.284.216	-2.234.258	8,9
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.581.848	-1.933.948	-435.133	3.000.192	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-701.197	-4.943.407	10,11
Andre finansielle indtægter	7.636	12.340	6.542	12.340	5
Øvrige finansielle omkostninger	-1.247.971	-434.248	-1.247.971	-424.981	6
RESULTAT FØR SKAT	-2.822.183	-2.355.856	-2.377.759	-2.355.856	
Skat af årets resultat	0	-489.487	0	-489.487	7
ÅRETS RESULTAT	-2.822.183	-2.845.343	-2.377.759	-2.845.343	

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	-2.822.183	-2.845.343	-2.377.759	-2.845.343
ÅRETS RESULTAT	-2.822.183	-2.845.343	-2.377.759	-2.845.343

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022	
Goodwill	2.101.964	2.720.922	0	0	8
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7.723.342	7.773.829	7.723.342	7.773.829	8,13
Igangværende udviklingsprojekter	263.510	354.780	263.510	354.780	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	10.088.816	10.849.531	7.986.852	8.128.609	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.142	44.958	0	34.377	9,13
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.142	44.958	0	34.377	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.101.964	2.720.922	10,11
Andre tilgodehavender	33.332	128.643	33.332	128.643	10
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	33.332	128.643	2.135.296	2.849.565	
ANLÆGSAKTIVER	10.126.290	11.023.132	10.122.148	11.012.551	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.252.958	2.325.195	945.358	1.147.231	13
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	386.684	
Andre tilgodehavender	25.293	17.797	16.666	2.420	
Periodeafgrænsningsposter	65.547	432.517	65.547	18.147	
TILGODEHAVENDER	1.343.799	2.775.509	1.027.571	1.554.482	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	148.940	63.019	38.457	18.522	
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.492.739	2.838.528	1.066.028	1.573.004	
AKTIVER I ALT	11.619.029	13.861.660	11.188.176	12.585.555	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022	
Virksomhedskapital	4.357.840	4.357.840	4.357.840	4.357.840	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0	
Reserve for valutaomregning	10.950	110.123	10.950	110.123	
Reserve for udviklingsomkostninger	6.229.746	6.340.316	6.229.746	6.340.316	
Overført resultat	-10.748.569	-8.036.957	-10.304.145	-8.036.957	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	
EGENKAPITAL	-150.034	2.771.322	294.390	2.771.322	
Gæld til kreditinstitutter	142.926	216.605	0	0	
Anden gæld	374.150	361.498	374.150	361.498	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	517.076	578.103	374.150	361.498	12
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	85.759	83.845	0	0	12
Gæld til kreditinstitutter	858.425	2.920.703	858.425	2.920.703	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.117.442	478.253	1.083.096	377.589	
Anden gæld	6.817.209	4.263.943	6.533.412	4.068.743	
Periodeafgrænsningsposter	2.373.152	2.765.490	2.044.703	2.085.700	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	11.251.987	10.512.234	10.519.636	9.452.735	
GÆLDSFORPLIGTELSE	11.769.063	11.090.337	10.893.786	9.814.233	
PASSIVER I ALT	11.619.029	13.861.660	11.188.176	12.585.555	

- 1 Selskabets finansielle situation
- 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse	KONCERNEN					
	Virksom- hedskapital	Reserve for valuta- omregning	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2022	4.357.840	-77.583	6.124.614	-4.975.912	0	5.428.959
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	-2.845.343	0	-2.845.343
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	215.702	-215.702	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	187.706	0	0	0	187.706
Egenkapital pr. 1/1 2023	4.357.840	110.123	6.340.316	-8.036.957	0	2.771.322
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	-2.822.183	0	-2.822.183
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-110.570	110.570	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-99.173	0	0	0	-99.173
Egenkapital pr. 31/12 2023	4.357.840	10.950	6.229.746	-10.748.569	0	-150.034

	MODER						
	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Reserve for valuta- omregning	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2022	4.357.840	0	-77.583	6.124.614	-4.975.912	0	5.428.959
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	0	-2.845.343	0	-2.845.343
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	0	215.702	-215.702	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	187.706	0	0	0	187.706
Egenkapital pr. 1/1 2023	4.357.840	0	110.123	6.340.316	-8.036.957	0	2.771.322
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	0	-2.377.759	0	-2.377.759
Overført til reserve for udviklingsomkostninger	0	0	0	-110.570	110.570	0	0
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	-99.173	0	0	0	-99.173
Egenkapital pr. 31/12 2023	4.357.840	0	10.950	6.229.746	-10.304.145	0	294.390

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2023	2022	2023	2022	
Årets resultat	-2.822.183	-2.845.343	-2.377.759	-2.845.343	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.909.780	5.456.052	2.284.216	2.234.258	
Reguleringer	1.240.335	-2.045.404	1.942.626	2.888.735	14
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.072.237	1.972.490	201.873	668.638	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	639.189	102.007	705.507	252.735	
Andre ændringer i driftskapital	-41.950	-1.597.075	199.010	-2.059.977	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	2.997.408	1.042.727	2.955.473	1.139.046	
Renteudbetalinger og lignende	-1.240.335	-483.924	-1.324.291	-483.924	
Betalt/refunderet selskabsskat	0	512.223	0	512.223	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	1.757.073	1.071.026	1.631.182	1.167.345	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.108.082	-2.365.203	-2.108.082	-2.365.203	
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	
Køb af materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-33.332	-7.839	-33.332	-7.839	
Salg af finansielle anlægsaktiver	128.643	0	128.643	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-2.012.771	-2.373.042	-2.012.771	-2.373.042	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-71.765	-101.165	0	0	
Optagelse af anden gæld i øvrigt	2.575.004	7.436	2.562.352	7.436	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	2.503.239	-93.729	2.562.352	7.436	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	2.247.541	-1.395.745	2.180.763	-1.198.261	
Årets valutakursreguleringer	-99.342	253.067	-98.550	71.284	
Likvider pr. 1/1 2023	-2.857.684	-1.715.006	-2.902.181	-1.775.204	
LIKVIDER PR. 31/12 2023	-709.485	-2.857.684	-819.968	-2.902.181	
Som kan specificeres således:					
Likvide beholdninger	148.940	63.019	38.457	18.522	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-858.425	-2.920.703	-858.425	-2.920.703	
LIKVIDER PR. 31/12 2023	-709.485	-2.857.684	-819.968	-2.902.181	

1 Selskabets finansielle situation

Selskabets hovedaktionærer har afgivet støtteerklæring til sikring af selskabets likviditetsbehov.

2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet er et udviklingsselskab og der er stor usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets indregnede goodwill og gennemførte udviklingsprojekter som beskrevet i note 8.

	KONCERN		MODER	
	2023	2022	2023	2022
3 Særlige poster				
Tilbageførsel af earn-out	0	2.956.800	0	2.956.800
Nedskrivning af goodwill	0	-2.488.640	0	-2.488.640
I ALT	0	468.160	0	468.160
<i>Indregnet i følgende poster:</i>				
Bruttofortjeneste	0	2.956.800	0	2.956.800
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	-2.488.640	0	-2.488.640
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
I ALT	0	468.160	0	468.160

	KONCERN		MODER	
	2023	2022	2023	2022
4 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	4.643.623	4.672.942	3.489.866	3.124.043
Pensioner	252.972	316.122	241.770	297.510
Andre omkostninger til social sikring	115.436	210.026	36.774	37.979
I ALT	<u>5.012.031</u>	<u>5.199.090</u>	<u>3.768.410</u>	<u>3.459.532</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>7</u>	<u>9</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

	KONCERN		MODER	
	2023	2022	2023	2022
5 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Finansielle indtægter i øvrigt	7.636	12.340	6.542	12.340
I ALT	<u>7.636</u>	<u>12.340</u>	<u>6.542</u>	<u>12.340</u>

6	Øvrige finansielle omkostninger	KONCERN		MODER	
		2023	2022	2023	2022
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Finansielle omkostninger i øvrigt	1.247.971	434.248	1.247.971	424.981
	I ALT	1.247.971	434.248	1.247.971	424.981
7	Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
		2023	2022	2023	2022
	<u>Skat af årets resultat:</u>				
	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
	Regulering tidligere år	0	-512.223	0	-512.223
	Udskudt skat	0	1.001.710	0	1.001.710
	I ALT	0	489.487	0	489.487
	<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
	Skyldig pr. 1/1 2023	0	0	0	0
	Regulering tidligere år	0	-512.223	0	-512.223
	Modtaget vedrørende tidligere år	0	512.223	0	512.223
	Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
	SKYLDIG PR. 31/12 2023	0	0	0	0
	<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
	Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			0	0
	SKYLDIG PR. 31/12 2023			0	0
	<u>Udskudt skat:</u>				
	Udskudt skat pr. 1/1 2023	0	-1.001.710	0	-1.001.710
	Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	0	1.001.710	0	1.001.710
	UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2023	0	0	0	0
	Den udskudte skat påhviler				
	<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
	Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
	Gældsforpligtelser	0	0	0	0
	Underskud til fremførsel	0	0	0	0
	I ALT	0	0	0	0

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver	KONCERNEN				
	Goodwill	Færdiggjorte udviklings- projekter	Igangværende udviklings- projekter	I ALT	31/12 2022
Kostpris pr. 1/1 2023	6.189.579	44.879.657	354.780	51.424.016	49.058.813
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	0
Tilgang i året	0	0	2.108.082	2.108.082	2.365.203
Overførsel	0	2.199.352	-2.199.352	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2023	6.189.579	47.079.009	263.510	53.532.098	51.424.016
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2023	3.468.657	37.105.828	0	40.574.485	35.258.483
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	618.958	2.249.839	0	2.868.797	2.827.362
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	2.488.640
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	4.087.615	39.355.667	0	43.443.282	40.574.485
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	2.101.964	7.723.342	263.510	10.088.816	10.849.531

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver, fortsat

Ledelsen har foretaget en nedskrivningstest for goodwill og de gennemførte udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten taget udgangspunkt i tilbagediskonterede pengestrømme over en 5-årig periode inklusive en terminalværdi. De forventede pengestrømme forventes at vokse betydeligt med en år-til-år vækst så vist i tabellen nedenfor og en terminalværdi baseret på en vækst på 2%. Nedskrivningstesten er foretaget på budgetteret salgsforventning med en årlig vækst i intervallet 12 – 14% og har derfor en indbygget usikkerhed.

Diskonteringsfaktoren (WACC) anvendt til nedskrivningstesten er fastsat til 14 %.

Årets vækst i pengestrømme fra drift og investeringer:

- 2024 - 250%
- 2025 - 348%
- 2026 - 105%
- 2027 - 45%
- 2028 - 40%

Under udviklingsprojekter er indregnet egenudviklede softwareløsninger der afsættes på alle koncernens- og selskabets markeder.

Der ny- og videreudvikles løbende.

På baggrund af nedskrivningstesten har ledelsen konkluderet, at der ikke er nogen værdiforringelser af goodwill og udviklingsprojekter pr. 31. december 2023

8	Anlægs- og afskrivningsoversigt, immaterielle aktiver	MODER			31/12 2022
		Færdiggjorte udviklings- projekter	Igangværende udviklings- projekter	I alt	
	Kostpris pr. 1/1 2023	44.879.657	354.780	45.234.437	42.869.234
	Tilgang i året	0	2.108.082	2.108.082	2.365.203
	Overførsel	2.199.352	-2.199.352		
	Afgang i året	0	0	0	0
	KOSTPRIS PR. 31/12 2023	47.079.009	263.510	47.342.519	45.234.437
	Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2023	37.105.828	0	37.105.828	34.897.424
	Årets afskrivninger	2.249.839	0	2.249.839	2.208.404
	Årets nedskrivninger	0	0	0	0
	Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
	AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	39.355.667	0	39.355.667	37.105.828
	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	7.723.342	263.510	7.986.852	8.128.609

Under udviklingsprojekter er indregnet egenudviklede softwareløsninger der afsættes på alle koncernens- og selskabets markeder. Der ny- og videreudvikles løbende. Se ligeledes beskrivelse omkring nedskrivningstest ovenfor.

9 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle aktiver	KONCERNEN	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31/12 2022
Kostpris pr. 1/1 2023	249.758	256.734
Valutakursreguleringer	1.190	-6.977
Tilgang i året	0	0
Tilgang ved opkøb af virksomhed	0	0
Afgang i året	-214.399	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2023	36.549	249.758
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2023	204.800	68.382
Valutakursreguleringer	1.023	-3.633
Årets afskrivninger	34.377	45.192
Årets nedskrivninger	6.606	94.858
Af- og nedskrivninger, afgang i året	-214.399	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	32.407	204.800
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	4.142	44.958

9 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle aktiver	MODER	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31/12 2022
Kostpris pr. 1/1 2023	126.841	126.841
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-126.841	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2023	0	126.841
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2023	92.464	66.610
Årets afskrivninger	34.377	25.854
Årets nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	-126.841	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	0	92.464
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	0	34.377

10 Anlægsoversigt, finansielle aktiver	KONCERNEN		
	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2022
Kostpris pr. 1/1 2023	128.643	128.643	120.804
Valutakursreguleringer	0	0	0
Tilgang i året	33.332	33.332	7.839
Afgang i året	-128.643	-128.643	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2023	33.332	33.332	128.643
Nedskrivninger pr. 1/1 2023	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	0	0	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	33.332	33.332	128.643

10 Anlægsoversigt, finansielle aktiver	MODER			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2022
Kostpris pr. 1/1 2023	4.659.658	128.643	4.788.301	4.780.462
Tilgang i året	0	33.332	33.332	7.839
Afgang i året	0	-128.643	-128.643	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2023	4.659.658	33.332	4.692.990	4.788.301
Nedskrivninger pr. 1/1 2023	1.938.736	0	1.938.736	1.267.074
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	99.173	0	99.173	-187.705
Nedskrivning af koncerntilgodehavender	-181.412	0	-181.412	-4.084.040
Årets nedskrivninger	701.197	0	701.197	4.943.407
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2023	2.557.694	0	2.557.694	1.938.736
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2023	2.101.964	33.332	2.135.296	2.849.565

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Knowledge Secure Systems Limited	100%	0	-526.663	-4.709.876	-526.663	-4.709.876
The Knowledge Group Limited	100%	17	0	0	0	0
Knowledge Technology (UK) Limited	100%	17	0	0	0	0
I ALT		34	-526.663	-4.709.876	-526.663	-4.709.876
Nedskrivning af koncerntilgodehavender						4.265.452
Andel af årets resultat ej indregnet					444.424	444.424
Koncerngoodwill						6.189.579
Akkumulerede nedskrivninger						-2.488.640
Akkumulerede afskrivninger					-618.958	-1.598.975
I ALT					-701.197	2.101.964

	<u>KONCERN</u>		<u>MODER</u>	
<u>12 Langfristede gældsforpligtelser</u>	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
Gæld til kreditinstitutter	228.685	300.450	0	0
Anden gæld	<u>374.150</u>	<u>361.498</u>	<u>374.150</u>	<u>361.498</u>
I ALT	<u>602.835</u>	<u>661.948</u>	<u>374.150</u>	<u>361.498</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til kreditinstitutter	85.759	83.845	0	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>85.759</u>	<u>83.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelserKoncernen:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant t.kr. 3.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.kr. 8.932

Moderselskabet:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant t.kr. 3.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.kr. 8.932

14 Kontraktlige forpligtelserKoncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en uopsigelighed frem til 24. august 2024, hvorefter lejemål kan opsiges med en måneds varsel. Den samlede forpligtelse udgør 150 t.kr.

Moderselskabet:

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en uopsigelighed frem til 24. august 2024, hvorefter lejemål kan opsiges med en måneds varsel. Den samlede forpligtelse udgør 150 t.kr.

14 Reguleringer (pengestrømme)	KONCERN		MODER	
	2023	2022	2023	2022
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	701.197	4.943.407
Regulering andre hensatte forpligtelser	0	-2.956.800	0	-2.956.800
Andre finansielle indtægter	-7.636	-12.340	-6.542	-12.340
Øvrige finansielle omkostninger	1.247.971	434.248	1.247.971	424.981
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	-512.223	0	-512.223
Regulering af udskudt skat	0	1.001.710	0	1.001.710
I ALT	<u>1.240.335</u>	<u>-2.045.405</u>	<u>1.942.626</u>	<u>2.888.735</u>