BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

FastPassCorp A/S

Lyngby Hovedgade 98, 2800 Kongens Lyngby
CVR-nr. 25 53 66 06

Årsrapport for 2017

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

RSM BEIERHOLM – medlem af RSM International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Næstved
Handelsskolevej 1
4700 Næstved

Tel.: 55 77 08 77
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 28

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

FastPassCorp A/S
Binavne: IT Intergroup A/S
Lyngby Hovedgade 98
2800 Kongens Lyngby
Danmark
Hjemmeside: www.fastpasscorp.com
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
CVR-nr.: 25 53 66 06
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Finn Jensen

Bestyrelse

Tommy Niels Vincentz Larsen
Jess Julin Ibsen
Nicolai Platzer

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for FastPassCorp A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 28. februar 2018

Direktionen

Finn Jensen

Bestyrelsen

Tommy Niels Vincentz Larsen
Formand

Jess Julin Ibsen

Nicolai Platzer

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FastPassCorp A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FastPassCorp A/S for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktio-

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

ner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

OVERTRÆDELSE AF SKATTELOVGIVNINGEN

I strid med skattelovgivningen er der ikke foretaget rettidig indberetning af udbytteangivelse, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Forholdet er berigtiget efter balancedagen.

Næstved, den 28. februar 2018

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.973	4.519	4.506	4.169	4.272
Indeks	116	106	105	98	100
Resultat før af- og nedskrivninger	2.984	2.834	3.321	2.645	2.590
Indeks	115	109	128	102	100
Årets resultat	840	3.787	1.473	793	598
Indeks	140	633	246	133	100
Balance					
Samlede aktiver	16.211	13.961	10.631	11.132	10.107
Indeks	160	138	105	110	100
Egenkapital	11.362	10.758	6.971	5.498	5.240
Indeks	217	205	133	105	100

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
Rentabilitet					
Overskudsgrad	16%	16%	25%	21%	14%
Soliditet					
Egenkapitalandel	70%	77%	66%	49%	52%

Hoved- og nøgletal for 4. foregående år er ikke tilpasset som følge af væsentlig fejl der blev korrigeret i 2015. Korrektionen påvirkede hoved- og nøgletallene for 2014-2015. Effekten af den manglende tilpasning for 2013 vurderes at være uvæsentlig.

Definitioner af nøgletal

Overskudsgrad: $\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i udvikling og salg af FastPass - en markedsledende software til password-management for virksomheder og managed service providers.

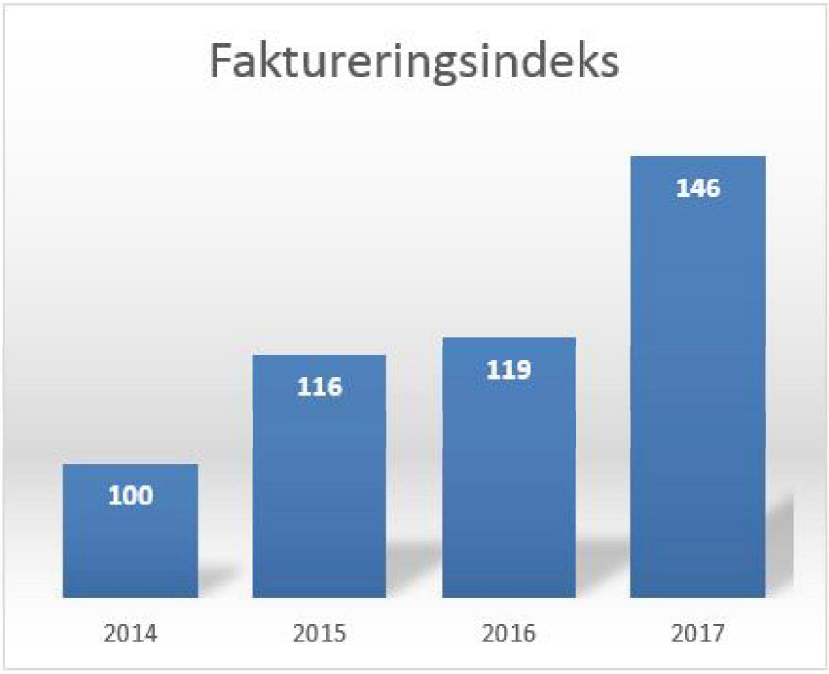
FastPassCorp vokser stærkt i 2017

Oversigt

I 2017 fortsatte den positive udvikling fra de foregående år:

- Ekstern fakturering er 23% højere end i 2016
- Fortsat fremgang i omsætning og aftaler med internationale managed service providers /IT-outsourcing firmaer (MSP)
- Annoncering af nyt FastPass modul FPR (FastPass Facilitated Password Reset)
- Nye kunder i Mellem- og Sydamerika for første gang
- Stærk vækst i omsætning i kontinental Europa
- Udvidelse af organisationen
- Fortsat positivt resultat og cashflow fra driften

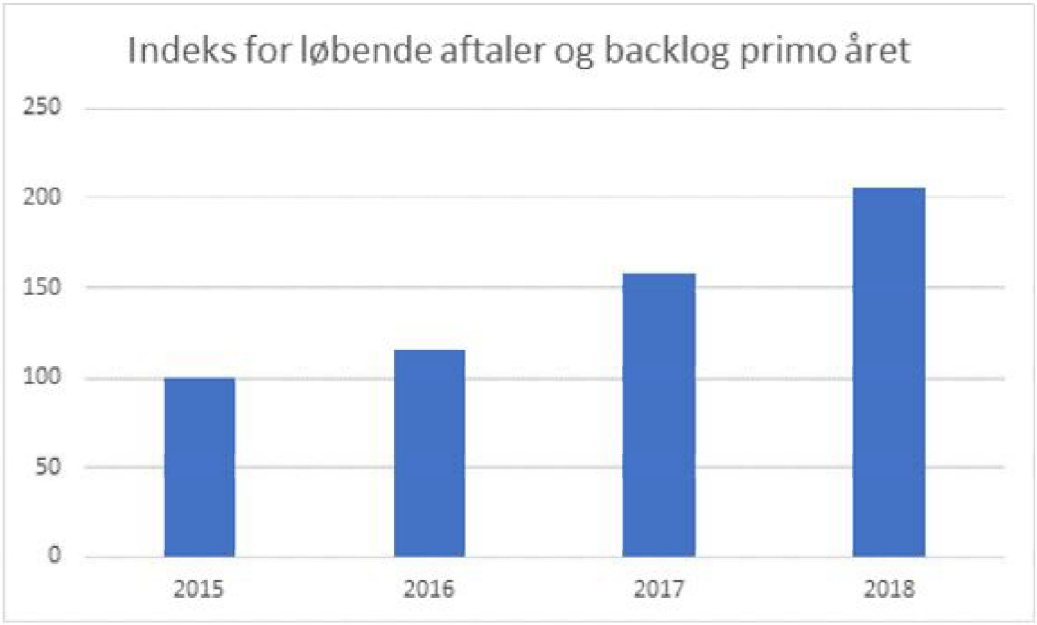
Resultat før skat på t.DKK 1.080 er fremgang på 6%. Resultat efter skat på t.DKK 840 er tilbagegang i forhold til 2016, hvor indtægtsførelse af skatteaktivet var en engangsforeteelse. Selskabet ønsker ikke at opgive konkrete omsætningstal af konkurrencehensyn. Flere aktionærer har efterspurgt indikatorer for selskabets vækst. Selskabet har derfor besluttet at offentliggøre indeks over den årlige faktureringsudvikling.



Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Værdien af uopsagte aftaler og backlog er den højeste nogensinde. Værdien heraf plus den frie korte likviditet overgår det planlagte omkostningsniveau for 2018.

Det er lykkedes at fortsætte med en høj andel af tilbagevendende omsætning på cirka 75% samtidig med væksten i fakturering. Denne illustration viser udviklingen over tid i uopsagte aftaler og backlog primo året:



Ved offentliggørelse af 2017 halvårs-resultatet var forventningen til hele 2017: "Selskabets bestyrelse fastholder forventningen til helåret om omsætningsvækst samt et forbedret resultat før skat med en fortsat netto positiv likviditet fra driften." Bestyrelsen anser, at resultatet er i overensstemmelse med forventningen. På den baggrund, udtrykker bestyrelsen tilfredshed med de opnåede resultater i 2017.

Generelt har selskabets årsforventning over de seneste år stemt godt overens med resultatet:

	2014	2015	2016	2017
Års forvent-ning	forventer omsætningsvækst samt et forbedret resultat efter skat med en fortsat netto positiv likviditet fra driften	Bestyrelsen forventer omsætningsvækst samt et forbedret resultat efter skat.	..forventer nu omsætningsvækst og en forøgelse af overskuddet efter skat sammenlignet med resultat for 2015	Der forventes yderligere vækst i omsætningen, mens resultat før skat forventes på samme niveau som 2016
Opnået	JA	JA	JA	JA

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Produktudvikling

Produktet FastPass har fra start haft fokus på selvbetjening ved passwordproblemer for store virksomheders brugere. Hermed har produktet FastPass medvirket til at skabe produktivitetsforbedringer og serviceforbedringer for FastPassCorp´s kunder.

Indenfor de sidste par år har virksomheder imidlertid øget deres opmærksomhed på IT-sikkerhed. Der er offentliggjort et stort antal databrud hos store og velrenomerede virksomheder, der dokumenterer, at alle kan blive ramt. Endvidere bliver GDPR virkelighed i maj 2018 for alle europæiske organisationer, og det sætter yderligere fokus på sikkerhed og compliance.

I vore drøftelser med store kunder blev det klart for os, at stort set ingen IT-afdeling har en klar og meget sikker intern proces, når IT-afdelingen i en manuel proces skal hjælpe brugeren med et nyt password. Det er forbavsende nemt at skaffe sig en anden persons password! Det er derfor med store forventninger, at FastPassCorp i november 2017 har annonceret den nye løsning: **FastPass Facilitated Password Reset** eller **FPR**, som giver virksomhederne et sikkert workflow, når manuel bistand er påkrævet. Det nye modul kan leveres fra primo 2018.

Kombinationen af selvbetjeningsløsning og en sikker proces for IT servicedesken er en unik løsning, som FastPassCorp har store forventninger til. De første reaktioner fra kunder og partnere er meget positive.

Markedsudvikling

FastPassCorp's største marked er fortsat UK, men der ses en spredning af FastPass til nye geografier. I 2017 har FastPassCorp fået nye partnere i bl.a. Mellem- og Sydamerika samt Østeuropa. Dette har betydet nye vækstmuligheder og konkrete kontrakter på de pågældende markeder.

For at vinde yderligere momentum baseret på Facilitated Password Reset modulet har FastPassCorp besluttet at udvide salgsstyrken. I løbet af 2017 er der ansat en ny Nordisk salgschef og en Country Manager for Polen. I begyndelsen af 2018 startede en Country Manager for USA. FastpassCorp har allerede en god portefølje af kunder i USA og Canada, men ønsker at fokusere yderligere på det Nordamerikanske marked.

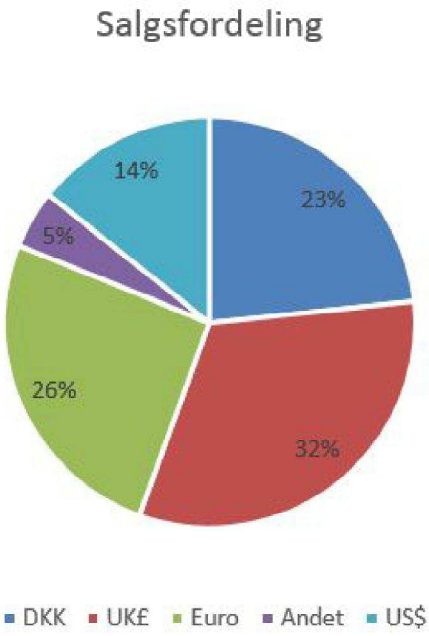
I 2018 vil FastpassCorp også understøtte lokale partnere med ekstra midler til forøgelse af FastPass salgsaktiviteten.

En hurtig udbredelse af kendskab til vores nye løsning tilstræbes med flere WEB - og social media aktiviteter. Det forventes herigennem at øge antallet af kontakter med interesserede organisationer, således at den øgede salgsstyrke kan få medvind fra start.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Økonomi

Selskabets internationaliseringsgrad er øget i 2017. Den danske andel af faktureringen er faldet fra 33% i 2016 til 23% i 2017. 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 har FastPassCorp været ramt af den faldende tendens i de pågældende valutaer både gennem 2017 og til dels i 2016. Uden denne udvikling ville væksten i fakturering have været flere procentpoint højere og resultatet dermed bedre. FastPassCorp har p.t. valgt ikke at afdække disse valutarisici.



Fakturering fra løbende kontrakter øgedes yderligere i 2017 og nåede op på cirka 75% af den samlede fakturering. Det var højere end forventet og et udtryk for, at en større del af nye ordrer fortsat består af løbende fakturering. På kort sigt har dette en negativ indflydelse på omsætning og resultat, men da kontrakterne løber over mange år, vil den positive påvirkning slå igennem på omsætningen de følgende år.

Omkostninger til produktudviklingen er øget. Det fremgår ikke direkte af årsresultatet, da de løbende omkostninger aktiveres som del af produktets værdi i balancen; men vil komme frem som øgede afskrivninger over de kommende år.

Årets generalforsamling besluttede i marts en reduktion af selskabets aktiekapital ved en nedsættelse af aktiernes værdi fra DKK 20 til DKK 5. Desuden besluttedes en udbyttebetaling på DKK 2 per aktie, som blev udbetalt i maj måned.

Med baggrund i selskabets evne til at generere et frit cashflow sammenholdt med den stærke likviditetsposition, vil bestyrelsen anbefale generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på DKK 2 pr. aktie.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Aktie udvikling og omsætning

Aktiens kursudvikling igennem 2017:

Stigning i aktiekurs fra kurs 38,2 til 42,5 og dermed markedsværdistigning på 11 pct. i løbet af året - Marketcap ultimo 2017: DKK 35,1 mio.

Der har været handlet 71.837 stk. aktier via FirstNorth i 2017 (gennemsnitskurs 44,5). Laveste pris var kurs 34,1 og højeste pris i året var kurs 56. I 2016 blev der samlet handlet 50.591 stk. aktier via FirstNorth (gennemsnitskurs 32,3).

Der er i 2017 udnyttet ialt 42.500 aktieoptioner til en gennemsnitspris a DKK 33,1. I den forbindelse er der i alt udstedt 36.500 nye aktier. Der er samlet udstedt aktieoptioner til bestyrelse og medarbejdere for i alt 68.250 aktier igennem de tidligere år til udnyttelse fra 2018-21 med en gennemsnitskurs på DKK 32,1.

Selskabet har igen i september 2017 deltaget i Dansk Aktionærforenings aktionærdag i København, hvor FastPassCorp dels fik mulighed for at præsentere Selskabet og dels fik mulighed for at møde mange nuværende og forhåbentlige fremtidige aktionærer.

Opfølgning på strategiske mål og vision

I årsrapporten for 2017 meldtes en ny strategisk vision ud. Hovedlinjen er en udvidelse af vores softwares anvendelsesområde udover password selvbetjening. Denne forbedring skal understøttes af en betydelig udvidelse af indsatsen indenfor markedsføring og salg. De forøgede ambitioner må dog ikke udsætte selskabet for finansielle risici.

I 2017 er det første vigtige trin taget med annonceringen af FastPass FPR. Endvidere er salgsstyrken blevet udvidet, og en ny hjemmeside er introduceret, som bedre understøtter den nye strategi. Fra starten af 2018 fortsætter forøgelse af salgsindsatsen samt igangsætning af nye web-baserede markedsføringstiltag. Produktudviklingen vil fortsat øges og bibringe nye faciliteter til FastPass.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Forventet udvikling

For 2018 planlægges med stærkt øgede omkostninger til salg/markedsføring og produktudvikling udover niveauet i 2017. Der forventes yderligere vækst i omsætningen til at dække de øgede omkostninger, mens resultat før skat forventes på samme niveau som 2017.

I 2018 vil fremgang i de strategiske mål være vigtigere end resultatet før skat isoleret set.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs-/salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.17		20.319	101.595	2,5%
Årets afgang	0	-6.000	-30.000	-0,7%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.17			71.595	1,8%

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

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Resultatopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Bruttofortjeneste	**4.972.839**	**4.518.986**
1	Personaleomkostninger	-1.988.769	-1.684.842
	Resultat før af- og nedskrivninger	**2.984.070**	**2.834.144**
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-1.757.211	-1.794.718
	Resultat før finansielle poster	**1.226.859**	**1.039.426**
	Finansielle indtægter	0	73.690
	Finansielle omkostninger	-146.693	-92.952
	Resultat før skat	**1.080.166**	**1.020.164**
	Skat af årets resultat	-240.245	2.766.826
	Årets resultat	**839.921**	**3.786.990**

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.649.834	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.649.834	0
Overført resultat	-2.459.747	3.786.990
I alt	**839.921**	**3.786.990**

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Balance

AKTIVER

Note		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.559.530	6.065.129
2	**Immaterielle anlægsaktiver i alt**	**6.559.530**	**6.065.129**
	Deposita	46.520	45.638
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**46.520**	**45.638**
	Anlægsaktiver i alt	**6.606.050**	**6.110.767**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.404.397	2.421.954
	Udskudt skatteaktiv	4.666.237	4.906.482
	Andre tilgodehavender	29.572	136.262
	Periodeafgrænsningsposter	117.438	37.347
	Tilgodehavender i alt	**9.217.644**	**7.502.045**
	Likvide beholdninger	**387.503**	**348.614**
	Omsætningsaktiver i alt	**9.605.147**	**7.850.659**
	Aktiver i alt	**16.211.197**	**13.961.426**

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Balance

PASSIVER

Note		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
	Selskabskapital	4.124.585	15.768.353
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.827.901	1.414.743
	Overført resultat	2.759.233	-6.425.121
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.649.834	0
	Egenkapital i alt	**11.361.553**	**10.757.975**
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	925.115	51.988
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	400.606	198.100
	Anden gæld	958.381	788.864
	Periodeafgrænsningsposter	2.565.542	2.164.499
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**4.849.644**	**3.203.451**
	Gældsforpligtelser i alt	**4.849.644**	**3.203.451**
	Passiver i alt	**16.211.197**	**13.961.426**

3 Eventualforpligtelser
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for udviklings-omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	15.768.353	0	-8.797.368	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-399.030	399.030	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.813.773	-1.813.773	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.786.990	0
Saldo pr. 31.12.16	15.768.353	1.414.743	-6.425.121	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	15.768.353	1.414.743	-6.425.121	0
Kapitalforhøjelse	730.000	0	496.500	0
Kapitalnedsættelse	-12.373.768	0	12.373.768	0
Omkostninger ved kapitalændringer	0	0	-33.647	0
Salg af egne kapitalandele	0	0	180.000	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	40.638	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.649.834	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-398.583	398.583	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.811.741	-1.811.741	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-809.913	1.649.834
Saldo pr. 31.12.17	4.124.585	2.827.901	2.759.233	1.649.834

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Pengestrømsopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Årets resultat	**839.921**	**3.786.990**
5	Reguleringer	2.144.149	-952.846
	Forskydning i driftskapital		
	Tilgodehavender	-1.955.844	-50.370
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	202.506	-48.638
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	570.560	-157.457
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**1.801.292**	**2.577.679**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	73.690
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-146.693	-92.952
	Pengestrømme fra driften	**1.654.599**	**2.558.417**
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.251.612	-1.953.294
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-882	-12.594
	Modtaget udbytte	40.638	0
	Pengestrømme fra investeringer	**-2.211.856**	**-1.965.888**
	Salg af egne kapitalandele	180.000	0
	Kapitaltilførsel	1.226.500	0
	Betalt udbytte	-1.649.834	0
	Omkostninger forbundet med ændringer i aktiekapital	-33.647	0
	Pengestrømme fra finansiering	**-276.981**	**0**
	Årets samlede pengestrømme	**-834.238**	**592.529**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	348.614	6.778
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-51.988	-302.681
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**-537.612**	**296.626**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	387.503	348.614
	Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-925.115	-51.988
	I alt	**-537.612**	**296.626**

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Noter

	2017 DKK	2016 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	1.701.341	1.398.712
Pensioner	194.166	196.440
Andre omkostninger til social sikring	18.590	15.336
Andre personaleomkostninger	74.672	74.354
I alt	1.988.769	1.684.842
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	5

2. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings-projekter
Kostpris pr. 01.01.17	31.384.497
Tilgang i året	2.251.612
Kostpris pr. 31.12.17	33.636.109
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-25.319.368
Afskrivninger i året	-1.757.211
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-27.076.579
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	6.559.530

Under udviklingsprojekter er indregnet egenudviklede softwareløsninger der afsættes på alle selskabets markeder. Der ny- og videreudvikles løbende.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

3. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 13 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 7, i alt t.DKK 91.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en nuværende månedlig forpligtelse på t.DKK 16. Opsigelsesperioden udgør 1 måned.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 925 er der givet virksomhedspant t.DKK 2.400 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 10.964.

	2017 DKK	2016 DKK
5. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.757.211	1.794.718
Finansielle indtægter	0	-73.690
Finansielle omkostninger	146.693	92.952
Skat af årets resultat	240.245	-2.766.826
I alt	2.144.149	-952.846

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Restværdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Henrik Holmegaard Frandsen
Revisor
Serienummer: CVR:32895468-RID:1284373597469
IP: 212.98.118.164
2018-02-28 19:46:14Z
NEM ID

Nicolai Platzer
Bestyrelse
Serienummer: PID:9208-2002-2-902708763469
IP: 87.60.123.14
2018-03-01 07:23:49Z
NEM ID

Finn Jensen
Direktion
Serienummer: PID:9208-2002-2-816313353917
IP: 188.120.85.54
2018-03-01 08:10:35Z
NEM ID

Tommy Niels Vincentz Larsen
Bestyrelse
Serienummer: PID:9208-2002-2-570572321793
IP: 152.115.87.54
2018-03-01 11:53:38Z
NEM ID

Jess Julin Ibsen
Bestyrelse
Serienummer: PID:9208-2002-2-613278013455
IP: 83.93.63.81
2018-03-01 12:33:26Z
NEM ID

Penneo dokumentnøgle: 8UO53-ZUBTH-37AQB-EJADD-5MH51-EOI3N

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validate**