

FastPassCorp A/S

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

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.03.17

Peder Engelbrecht Pedersen
Dirigent

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 - 27

Selskabet

FastPassCorp A/S
Binavn: 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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 20. februar 2017

Direktionen

Finn Jensen

Bestyrelsen

Tommy Niels Vincentz Larsen Jess Julin Ibsen
Formand

Nicolai Platzer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FastPassCorp A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for FastPassCorp A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Næstved, den 20. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	4.519	4.506	4.169	4.272	1.884
Indeks	240	239	221	227	100
Resultat før af- og nedskrivninger	2.834	3.321	2.645	2.590	116
Indeks	2.443	2.863	2.280	2.233	100
Årets resultat	3.787	1.473	793	598	-3.211
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	13.961	10.631	11.132	10.107	10.074
Indeks	139	106	111	100	100
Egenkapital	10.758	6.971	5.498	5.240	2.006
Indeks	536	348	274	261	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Overskudsgrad	16%	25%	19%	14%	-87%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	77%	66%	49%	52%	20%

Hoved- og nøgletal for 3. til 4. foregående år er ikke tilpasset som følge af fundamental fejl der blev korrigeret forrige år. Korrektionen påvirkede hoved- og nøgletallene for 2014-2015. Effekten af den manglende tilpasning for årene 2012-2013 vurderes at være uvæsentlig.

Definitioner af nøgletal

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

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 fortsætter fremgangen i 2016

Oversigt:

2016 blev året hvor flere langsigtede mål blev nået:

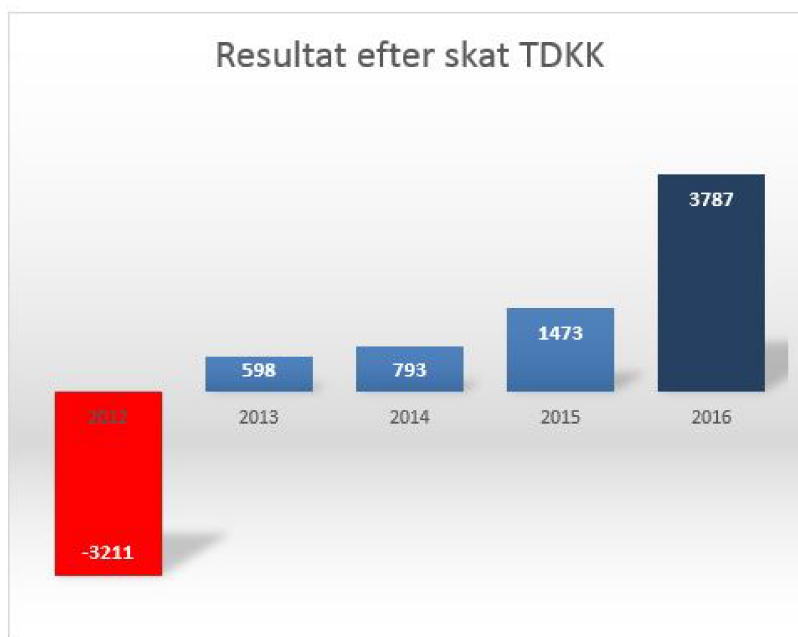
- Værdien af ordreindgangen har været den højeste i selskabets historie
- Væsentlig fremgang i omsætning og aftaler med store managed service providers /IT-outsourcing firmaer (MSP)
- Selskabet har ændret kontraktform fra tidligere høje engangsbetalinger over mod løbende betaling. Dette betyder at løbende aftaler udgør tæt ved 70% af den samlede fakturering.
- Alle gældsposter fra de vanskelige år 2008-2012 er blevet ryddet endeligt af vejen.
- Den opnåede ordreindgang betyder mulighed for nye strategiske tiltag, herunder nyansættelser i udviklingsafdelingen
- Mulighed for udbetaling af udbytte

Resultat på t.DKK 3.787 er en fortsættelse af den positive trend de sidste 4 år, og viser en vækst på 157% sammenholdt med resultat for 2015.

Nettoomsætningen er vokset med cirka 3 pct. i forhold til 2015

Værdien af ordreindgangen er den højeste nogensinde. En væsentlig del af ordreindgangen vil først blive faktureret de kommende år primært pga. ændret kontraksform. Dette er ligeledes med til at sikre vækst i indtjeningen fremadrettet. På baggrund af den forsat voksende aftale-portefølje har selskabet aktiveret det skattemæssige underskud fra tidligere indkomstår, da der er tillid til, at selskabets fremtidige overskud vil sikre udnyttelse af disse skattemæssige underskud via modregning indenfor en overskuelig fremtid.

Overskudsudviklingen over de sidste 5 år:



Ved offentliggørelse af 2016 halvårs-resultatet var forventningen til 2016: "Selskabets bestyrelse forventer nu omsætningsvækst og en forøgelse af overskuddet efter skat sammenlignet med resultat for 2015". Bestyrelsen anser, at resultatet er i overensstemmelse med forventningen. På den baggrund udtrykker bestyrelsen tilfredshed med de opnåede resultater i 2016.

Markedsudvikling

Selskabet har afprøvet en række tiltag i markedsføringen for at øge opmærksomhed og omsætning. Ikke alt er lykkedes, men værdifuld erfaring er opnået – også om segmenter og samarbejdsformer, som dog endnu ikke har givet os den ønskede fremgang. Forsøg på massesalg til mindre kunder har ikke ført til resultater, og vi vil ikke satse på dette segment.

På følgende områder er der imidlertid sket store fremskridt:

Managed service providers

Vor partner Integralis har i Sydafrika lanceret en Cloud service under navnet MyPass baseret på FastPass. Vi ser her en hurtigere tilvækst i nye kunder og brugerantal, end vi har set andet steds.

NNIT har i Danmark påbegyndt udrulning af FastPass til udvalgte driftskunder.

Atos har udbygget sin anvendelse af FastPass til sine UK kunder og har desuden påbegyndt FastPass udrulning udenfor Europa.

Vores nye world-wide MSP partner (annonceret i FN6/2016) har planlagt en meget hurtig udrulning world-wide over de kommende år.

Derudover har vi set tilvækst hos andre væsentlige MSP partners, og er i dialog med flere andre internationale MSP'er.

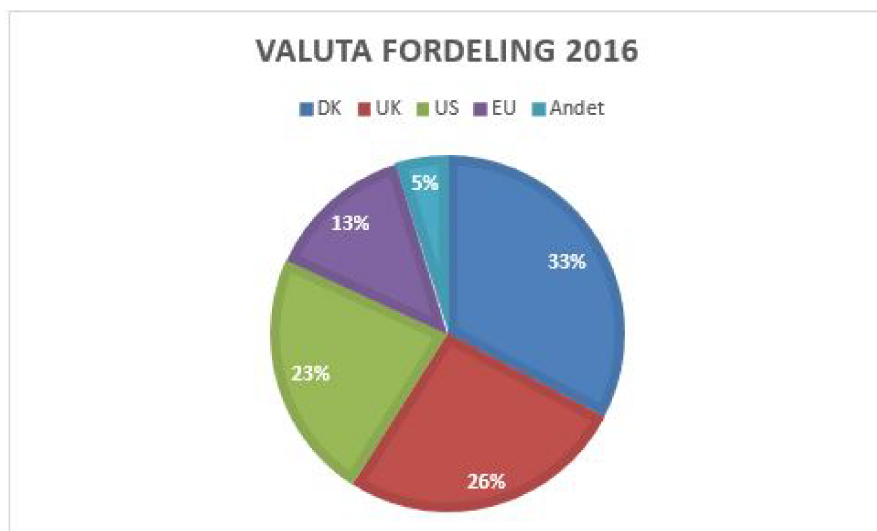
Årsagen til vort fokus på MSP'er som partnere/kunder er, at MSP'erne har en egen interesse i at udrulle FastPass til deres store kunder, primært for at forbedre service og reducere omkostninger. Det reducerer vort behov for salgs- og markedsføringsaktiviteter væsentligt, når først vores produkt er implementeret hos kunderne.

HP samarbejde

Samarbejdet med HP har til formål at placere FastPass som et værdifuldt supplement til strategiske HP cloud løsninger. Selvom HP har foretaget en væsentlig ændring af deres produktstrategi, så ønsker HP fortsat at have FastPass med i deres fremtidige øko-system for deres cloud løsning til IT-service management. Vi har set de første positive resultater af samarbejdet; men vil med en mindre forsinkelse -begrundet i HPs produkt/service skifte - fortsat se værdi i samarbejdet i 2017 og frem.

Økonomi

Med cirka 54% af omsætningen i andre valutaer end DKK og EUR, så påvirkes vi af de kraftige valutasingninger, der har været i 2016. Vi er negativt påvirket af pundets fald efter Brexit, både for så vidt angår eksisterende debitorer, men også nysalg (GBP salg udgør cirka 26%). Imidlertid har der været en mindre stigning i dollarkursen, som har givet Fastpass en valutagevinst (USD omsætning udgør cirka 23%). Netto har der for året imidlertid været tale om et estimeret valutatab på cirka DKK 70.000.



I prislisten for 2017 for det engelske marked har vi søgt at kompensere os gennem prisforhøjelser.

Omkostninger til markedsføring er øget med ca. 26% i forhold til 2016. Det dækker en række forskellige aktiviteter dækkende markedsundersøgelser, deltagelse i HP kundeårsmøde i Las Vegas, markedsindsatser i Tyskland og USA, dokumentation af kundecases mv.

Omsætning fra eksisterende kontrakter nåede et nyt højdepunkt i 2016 og udgør p.t. ca. 70% af al fakturering. Det var højere end forventet og et udtryk for, at en større del af nye ordrer består af løbende fakturering fremfor et -som tidligere- større engangsbeløb. På kort sigt har dette dog 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 i de kommende år.

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. Det forudsætter imidlertid, at aktiekapitalen reduceres, og der vil derfor i forbindelse med generalforsamlingen også blive stillet forslag om at reducere den nominelle værdi per aktie fra DKK 20 til DKK 5. Det er en forudsætning for udbetaling af udbytte, at der er frie reserver. Ved nedsættelse af aktiekapitalen ændres egenkapitalen naturligvis ikke, så derved vil der fremkomme frie reserver til udbetaling.

Aktie udvikling og omsætning

Aktiens kursudvikling igennem 2016:



Stigning i aktiekurs fra kurs 20 til kurs 38,2 og dermed markedsværdistigning på 91% i løbet af året - Marketcap ultimo 2016: DKK 30,1 mio.

Der har været handlet 50.591 stk. aktier via FirstNorth i 2016 (gennemsnitskurs 32,3). I 2015 blev der samlet handlet 135.163 stk. aktier via FirstNorth (gennemsnitskurs 28,8). Laveste pris var kurs 16,2 og højeste pris i året var kurs 54.

Der er samlet udstedt aktieoptioner til bestyrelse og medarbejdere for 68.250 aktier igennem de tidligere år til udnyttelse fra 2017-21 med en gennemsnitskurs på DKK 32,1.

Selskabet har for første gang i september 2016 deltaget i Dansk Aktionærforenings aktionærdag i København, hvor vi dels fik mulighed for at præsentere FastPassCorp og dels fik mulighed for at møde mange nuværende og fremtidige aktionærer.

Strategiske mål og vision

I 2012 valgte selskabet at rebbe sejlene gennem omkostningsreduktion og fokus på at få sin økonomiske selvstændighed tilbage. Som nævnt tidligere er disse mål nu nået. Bestyrelse og ledelse har derfor arbejdet med nye strategiske mål til erstatning for 2012 målene.

Baggrund

Pt. ses en kraftig vækst i interessen for IT-sikkerhed eller compliance især drevet af en ny EU-forordning om beskyttelse af borgeres data: General Data Protection Regulation (GDPR), som vil være gældende fra maj 2018. Der er flere nyheder i beskyttelsen af borgere; men en meget markant forandring er, at virksomheder, som er skyld i databrud af borgeres personlige data, kan blive idømt bøder på op til 4% af koncernomsætningen.

Det har løftet compliance dagsordenen op på højeste beslutningsniveau og store midler afsættes til at sikre overholdelse af GDPR. FastPassCorp har ikke en samlet løsning på GDPR udfordringerne; men vi kan på udvalgte områder tilbyde væsentlige elementer i løsningen. Ved at udvide vores udviklingsindsats kan Fastpass yderligere styrke vores konkurrenceevne på dette felt.

Med udgangspunkt i en meget gunstig vækst indenfor vores niche samt vor finansielle frihed har selskabets bestyrelse vedtaget en langsigtet plan for en kraftig vækst over de kommende 4-5 år. Omsætningen i perioden skal 3-4dobles og ved udgangen af perioden skal EBITDA være på godt 50% af omsætningen.

Vision

Den vedtagne strategiplan med en væsentlig forøgelse af produktudviklingen, hvor FastPass skal gå fra at være det bedste produkt til corporate password selvbetjening til også at være det bedste produkt indenfor corporate authentication compliance, indebærer en betydelig forøgelse af investeringerne til produktudvikling, salgs- og markedsføringsaktiviteter samt en større support og projektorganisation i årene fremover.

Det forventes at finansieringen af ovenstående tiltag over årene kan dækkes af selskabets løbende positive likviditet. Selskabet har til hensigt løbende at udbetale udbytte under hensyntagen til selskabets fremtidige likviditetsbehov. Skulle der blive behov for ekstra likviditet, så anser bestyrelsen, at en mindre andel af fremmedfinansiering vil være i overensstemmelse med en sund balance.

Den detaljerede gennemførelse af planen sikres af den daglige ledelse, hvor der kan tages hensyn til opportunistiske muligheder undervejs i den strategiske planlægningsperiode. Retningen skal imidlertid fastholdes på en udvidelse af de opgaver, vore store kunder kan anvende FastPass til. Det vil give os mulighed for upgrade-salg til bestående kunder og partnere, samt en øget transaktionsværdi pr. ny kunde. Selskabets ledelse ser også mulighed for at tiltrække nye partnertyper, og dermed yderligere øge vores afsætningsmuligheder.

Forventning for 2017

For 2017 planlægges med væsentligt øgede omkostninger til vækst og produktudvikling udover niveauet i 2016. Der forventes yderligere vækst i omsætningen, mens resultat før skat forventes på samme niveau som 2016. I 2017 vil fremgang i de strategiske mål være vigtigere end resultatet før skat isoleret set. Der forventes fortsat udbyttebetaling under hensyntagen til selskabets likviditetsreserver.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele				
pr. 01.01.16		20.319	406.380	3%
Årets tilgang	0	0	0	0%
Årets afgang	0	0	0	0%
Beholdning af egne kapitalandele				
pr. 31.12.16			406.380	3%

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 stk. aktier til børskurs +/- 10% til honorering af eksterne ydelser og som vederlag til bestyrelsesmedlemmer.

Resultatopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
	4.518.986	4.505.964
Bruttofortjeneste		
1 Personaleomkostninger	-1.684.842	-1.185.454
	2.834.144	3.320.510
Resultat før af- og nedskrivninger		
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-1.794.718	-1.699.110
	1.039.426	1.621.400
Resultat før finansielle poster		
Finansielle indtægter	73.690	3.112
Finansielle omkostninger	-92.952	-82.921
	1.020.164	1.541.591
Resultat før skat		
Skat af årets resultat	2.766.826	-68.956
	3.786.990	1.472.635
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	3.786.990	1.472.635
I alt	3.786.990	1.472.635

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6.065.129	5.906.553
Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.065.129	5.906.553
Deposita	45.638	33.044
Finansielle anlægsaktiver i alt	45.638	33.044
Anlægsaktiver i alt	6.110.767	5.939.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.421.954	2.495.772
Udskudt skatteaktiv	4.906.482	2.139.656
Andre tilgodehavender	136.262	510
Periodeafgrænsningsposter	37.347	48.911
Tilgodehavender i alt	7.502.045	4.684.849
Likvide beholdninger	348.614	6.778
Omsætningsaktiver i alt	7.850.659	4.691.627
Aktiver i alt	13.961.426	10.631.224

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	15.768.353	15.768.353
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.414.743	0
	Overført resultat	-6.425.121	-8.797.368
	Egenkapital i alt	10.757.975	6.970.985
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	51.988	302.681
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	198.100	246.738
	Anden gæld	788.864	932.774
	Periodeafgrænsningsposter	2.164.499	2.178.046
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.203.451	3.660.239
	Gældsforpligtelser i alt	3.203.451	3.660.239
	Passiver i alt	13.961.426	10.631.224

2 Eventualforpligtelser

3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	15.768.353	0	-8.797.368
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-399.030	399.030
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.813.773	-1.813.773
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.786.990
Saldo pr. 31.12.16	15.768.353	1.414.743	-6.425.121

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	3.786.990	1.472.635
4 Reguleringer	-952.846	1.847.875
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-50.370	410.086
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-48.638	-100.922
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-157.457	-358.790
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.577.679	3.270.884
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	73.690	3.112
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-92.952	-82.921
Pengestrømme fra driften	2.558.417	3.191.075
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.953.294	-1.676.356
Køb af finansielle anlægsaktiver	-12.594	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.965.888	-1.676.356
Årets samlede pengestrømme	592.529	1.514.719
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.778	-1.810.622
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-302.681	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	296.626	-295.903
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	348.614	6.778
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-51.988	-302.681
I alt	296.626	-295.903

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	1.398.712	996.065
Pensioner	196.440	87.099
Andre omkostninger til social sikring	15.336	12.960
Andre personaleomkostninger	74.354	89.330
I alt	1.684.842	1.185.454
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	5	4

2. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 7, i alt t.DKK 175.

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en nuværende månedlig forpligtelse på t.DKK 15. Opsigelsesperioden udgør 1 måned.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 er der givet virksomhedspant t.DKK 2.400 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 8.487.

4. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.794.718	1.699.110
Finansielle indtægter	-73.690	-3.112
Finansielle omkostninger	92.952	82.921
Skat af årets resultat	-2.766.826	68.956
I alt	-952.846	1.847.875

5. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

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 finansiell 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.

5. 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, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger, og operationelle leasingomkostninger.

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:

	Rest- Brugstid, år	Rest- værdi, 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".

5. 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.

5. 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes for objektiv indikation på værdiforringelse på porteføljeniveau. De objektive indikatorer anvendt på porteføljeniveau er baseret på historiske erfaringer.

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.

5. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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, reetableres 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.

5. 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.