

CARDLAB ApS

Hørkær 20, 2.
2730 Herlev

CVR-nr. 29 31 77 04
CVR no. 29 31 77 04

Årsrapport for 2023 *Annual report for 2023*

(18. regnskabsår)
(18th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den
24. juni 2024
*Adopted at the annual general meeting on
24 June 2024*

Katrine Bjarni
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	10
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	11
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	15
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	17
Noter <i>Notes</i>	24

Disclaimer

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

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for CARDLAB ApS.

The supervisory board and Managing Director have today discussed and approved the annual report of CARDLAB ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Herlev, den 24. juni 2024

Herlev, 24 June 2024

Direktion

Managing Director

Frank Sandeløv
Managing Director

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelse

Supervisory board

Kim Wagner Jørgensen
formand
chairman

Steen L. Hørdum

Søren Bruun Pedersen

Ole Arp Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i CARDLAB ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CARDLAB ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholder of CARDLAB ApS

Opinion

We have audited the financial statements of CARDLAB ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi ønsker at bemærke, at Selskabets evne til at fortsætte driften er forbundet med væsentlig usikkerhed. Vi henviser til note 7 i regnskabet, som afspejler usikkerhed om, hvorvidt der vil blive indgået bindende tilsagn om finansiering af Cardlab Innovation ApS' drift og de nødvendige investeringer i de kommende år. Men da ledelsen vurderer, at sådanne forpligtelser vil blive indgået, er regnskabet udarbejdet under forudsætning af fortsat drift. Vi har ikke ændret vores holdning i denne sag.

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.

Material uncertainty related to going concern

We wish to note that the Company's ability to continue as a going concern is associated with material uncertainty. We refer to note 7 in the financial statements, which reflects uncertainty as to whether binding commitments will be entered into for the financing of Cardlab Innovation ApS operations and the necessary investments in the coming years. However, as Management believes that such commitments will be entered into, the financial statements have been prepared on a going concern basis. We have not modified our opinion in respect of this matter.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskabsbrugere 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 fejl-information 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 vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Frederiksberg, den 24. juni 2024
Frederiksberg, 24 June 2024

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10
CVR no. 77 92 64 10

Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor

mne12177
mne12177

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

CARDLAB ApS
Hørkær 20, 2.
2730 Herlev

CVR-nr.: 29 31 77 04
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
Reporting period: 1 January - 31 December 2023

Hjemsted: Herlev
Domicile: Herlev

Bestyrelse *Supervisory board*

Kim Wagner Jørgensen, formand (chairman)
Steen L. Hørdum
Søren Bruun Pedersen
Ole Arp Nielsen

Direktion *Managing Director*

Frank Sandeløv, managing director

Revision *Auditors*

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed og at eje kapitalandele i selskaber inden for handel og industri, herunder ved ejerskab af patenter og andre immaterielle rettigheder med henblik på kommerciel udnyttelse, samt enhver anden hermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på kr. 2.156.757, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 68.174.901.

Business review

The company's aim is to make investments and to hold investments in companies within trade and industry, including by ownership of patents and other intellectual property rights for the commercial exploitation, and any other related activities.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a loss of kr. 2.156.757, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of kr. 68.174.901.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabet har i 2023 investeret yderligere i udvikling af produktionskapacitet i datterselskabet CardLab Thailand, hvor omsætning i 2023 udover udviklingsopgaver for CardLab Innovation kunder også bestod af selskabets produktion af kort til andre kunder på fabrikken i Thailand.

Selskabets aktiviteter er målrettet mod ansøgning, indlevering, udvikling og vedligeholdelse af patenter, samt på at koordinere koncernens aktiviteter på en sådan måde, at de påtænkte udviklings-produktions- og salgsaktiviteter i koncernforbundne selskaber kan gennemføres med den rentabilitet og leveringssikkerhed, der er sat som mål. CardLabs indtægtsgrundlag er fremadrettet royalty baseret på selskabets patenter.

Investeringsprocessen som blev startet tilbage i 2021 var ved årsskiftet nået til to underskrevne aftaler med to uafhængige investorer, og KYC/AML processen igangværende inklusive opfyldelse af legale krav.

Datterselskabet CardLab Innovation har fastholdt fokusering på det biometriske område med øget fokus på selskabets standard produkter for logisk / fysisk adgangskontrol og Fintech. Dette anses stadig af ledelsen et langt mere sikker vej til stabil vækst, idet der i løbet af året har været en stærk kundeinteresse og forespørgsel på disse produkter.

The company has in 2023 invested further in production capacity in the subsidiary CardLab Thailand, where the turnover in 2023 in addition to development projects for CardLab Innovation customers also consisted of card production for other customers in the lamination factory in Thailand.

The company's activities are focused on application of new patents, maintenance and expansion of the patent portfolio, as well as coordination of group activities to support the planned development, production and sales activities in the subsidiary with the desired profitability and consistency of supply. CardLabs revenue base is henceforth royalties from clients based on the company's patents.

The funding process started in 2021 was ongoing at the end of the year with two signed agreements with two different investors, and have reached the closing stage with the KYC/ AML process and legalization.

The subsidiary company CardLab Innovation has maintained the focus on the biometric area increased attention on Company standard biometric cards for logical/ physical access and Fintech. The biometric card focus is by the management still considered a safe road to stable growth, as we during 2022 have seen a steady increase in customer interest and requests for these standard biometric card products.

Ledelsesberetning

Management's review

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter årets afslutning har CardLab desuden modtaget yderligere brofinansiering fra en partner, der har påtaget sig at yde brofinansiering indtil aftaler og investering fra de nuværende nye investorer er tilendebragt.

Forventninger til fremtiden

Med 2 højt profilerede kunder med meget stort markedspotentiale forventes Selskabets teknologier at nå et højere kommercielt niveau i 2024 med start af flere nye pilot projekter, og forventet volumen baseret gennembrud senere i 2024.

Likviditet og kapitalberedskab

CardLab har i 2023 fået tilført et kapitalbidrag fra den eksisterende investorkreds. På baggrund af den forventede øgning af salgsvolumen i 2024 og fremover vil der være behov for yderligere kapitaltilførsel for at kunne gennemføre ramp up af denne produktion.

Kapitalforøgelsen understøttes af Selskabets nuværende investorer, der leverer den nødvendige brofinansiering og ny investering med investorer der er identificeret efter start af seneste investeringsrunde søsat i 2021 med en anerkendt investment banker, hvilket har ledt til underskrift på 2 uafhængige aftaler med 2 uafhængige investorer med en forventet lukning af investeringen sent 2024.

Significant events occurring after the end of the financial year

After the end of the financial year CardLab has received further financing by a bridge partner that has taken the task to bridge the company funding requirement until final closing with the present new investors have been executed.

Future expectations

With 2 high profiled customers with huge market potential, the Companies technologies are expected to reach a higher commercial level during 2024, with a start of new customer pilots, followed by a volume based commercial breakthrough late in 2024.

Liquidity and cash reserves

In 2023 CardLab received further capital injection from the existing investors. To start ramp up of production, based on the expected increase in sales volume in late 2024, a further capital injection is needed to be able to execute this production ramp up.

This capital increase is supported by a present shareholder providing new bridge financing and the new investment round launched in 2021 with a reputable international investment banker that has led to signing of 2 agreements with independent investors, where final closing is expected to take place 2024.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-1.481.864	-3.304.714
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-328.445	-1.739.297
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		-1.810.309	-5.044.011
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		20.504	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-383.579	-821.246
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-2.173.384	-5.865.257
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		16.627	-283.398
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>-2.156.757</u>	<u>-6.148.655</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-2.156.757	-6.148.655
		<u>-2.156.757</u>	<u>-6.148.655</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		4.557.388	4.714.922
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	<u>4.557.388</u>	<u>4.714.922</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	56.442.774	55.428.283
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		16.979.509	0
Deposita <i>Deposits</i>		15.554	15.554
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>73.437.837</u>	<u>55.443.837</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>77.995.225</u>	<u>60.158.759</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	3.643.468
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		51.214	486.214
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		16.627	6.564
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>67.841</u>	<u>4.136.246</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>6.642.893</u>	<u>3.846</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>6.710.734</u>	<u>4.140.092</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u>84.705.959</u>	<u>64.298.851</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		10.385.816	6.717.943
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		36.678.730	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		21.110.355	23.267.111
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>68.174.901</u>	<u>29.985.054</u>
Andre kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		0	5.946.902
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.670.224	1.659.183
Anden gæld <i>Other payables</i>		14.785.367	14.461.478
Langfristede gældsforpligtelser <i>Total non-current liabilities</i>	6	<u>16.455.591</u>	<u>22.067.563</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to investors</i>		0	7.808.882
Anden gæld <i>Other payables</i>		75.467	4.437.352
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		<u>75.467</u>	<u>12.246.234</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities</i>		<u>16.531.058</u>	<u>34.313.797</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>		<u>84.705.959</u>	<u>64.298.851</u>
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten <i>Other anomalies in the annual report</i>	7		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	8		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium ac- count</i>	Overført resul- tat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Equity at 1 January 2023</i>	6.717.943	0	23.267.112	29.985.055
Kapitalforhøjelse ved gældskonver- tering <i>Increase of capital by conversion of debt</i>	2.758.782	27.587.821	0	30.346.603
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	909.091	9.090.909	0	10.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-2.156.757	-2.156.757
Egenkapital 31. december 2023 <i>Equity at 31 December 2023</i>	10.385.816	36.678.730	21.110.355	68.174.901

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for CARDLAB ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i rapporteringsklasse B og Regnskabsstandarden for små enheder. - terpriser, samt bestemmelser, der gælder for rapporterende klasse C-enheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

The annual report of CARDLAB ApS for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B and the Accounting Standard on small enterprises, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report for 2023 is presented in kr.

Basis of recognition and measurement

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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

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

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Other operating income

The item Other operating income includes items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and items of property, plant and equipment, operating losses, indemnities relating to operating losses and conflicts as well as payroll refunds. Indemnities are recognised when it is more probable than not that the company is going to be indemnified.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Other external expenses

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

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment comprise the year's depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patents

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

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden er normalt ti år.

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode.

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

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

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

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

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

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

Patents are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Fortjeneste og tab ved afhændelse af patenter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på afhændelsestidspunktet. Gevinster eller tab indregnes i resultatopgørelsen som henholdsvis andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Investment in subsidiaries, associates and participating interests are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, items of property, plant and equipment and investments in subsidiaries, associates and participating interests is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Income tax and deferred tax

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

The company and all its Danish group entities are taxed on a joint basis. The current income tax charge is allocated between the jointly taxed entities relative to their taxable income. Tax losses are allocated based on the full absorption method. The jointly taxed entities are eligible for the Danish Tax Prepayment Scheme.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the net proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Financial liabilities also include the capitalised residual finance lease commitment.

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

Noter

Notes

	2023	2022
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	0	0
<i>Number of fulltime employees on average</i>		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	328.445	129.821
<i>Depreciation intangible assets</i>		
Nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	0	1.609.476
<i>Impairment intangible assets</i>		
	<u>328.445</u>	<u>1.739.297</u>
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger	375.263	812.714
<i>Other financial costs</i>		
Valutakurstab	8.316	8.532
<i>Exchange loss</i>		
	<u>383.579</u>	<u>821.246</u>

Noter**Notes****4 Immaterielle anlægsaktiver***Intangible assets*

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>
Kostpris 1. januar 2023 <i>Cost at 1 January 2023</i>	14.240.841
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	170.911
Kostpris 31. december 2023 <i>Cost at 31 December 2023</i>	14.411.752
Opskrivninger 31. december 2023 <i>Revaluations at 31 December 2023</i>	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2023</i>	9.525.919
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	328.445
Af- og nedskrivninger 31. december 2023 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2023</i>	9.854.364
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 <i>Carrying amount at 31 December 2023</i>	4.557.388

Noter

Notes

	2023	2022		
	kr.	kr.		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
<i>Investments in subsidiaries</i>				
Kostpris 1. januar 2023	55.428.283	55.428.283		
<i>Cost at 1 January 2023</i>				
Tilgang i årets løb	1.014.491	0		
<i>Additions for the year</i>				
Kostpris 31. december 2023	56.442.774	55.428.283		
<i>Cost at 31 December 2023</i>				
Værdireguleringer 1. januar 2023	0	0		
<i>Revaluations at 1 January 2023</i>				
Værdireguleringer 31. december 2023	0	0		
<i>Revaluations at 31 December 2023</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	56.442.774	55.428.283		
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>				
6 Langfristede gældsforpligtelser				
<i>Long term debt</i>				
	Gæld			
	Gæld	31. december	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2023	2023	næste år	efter 5 år
	<i>Debt</i>	<i>Debt</i>	<i>Instalment next year</i>	<i>Debt outstanding af-</i>
	<i>at 1 January 2023</i>	<i>at 31 December</i>		<i>ter 5 years</i>
		2023		
Andre kreditinstitutter	5.946.902	0	0	0
<i>Other credit institutions</i>				
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.659.183	1.670.224	0	0
<i>Trade payables</i>				
Anden gæld	14.461.478	14.785.367	0	0
<i>Other payables</i>				
	22.067.563	16.455.591	0	0

Noter

Notes

7 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Other anomalies in the annual report

Investering i udviklingsaktiviteter er i sin natur forbundet med risiko, og vurderingen af de foretagne investeringer er derfor forbundet med væsentlig usikkerhed.

Det er ledelsens vurdering, at investering i egenkapital i tilknyttede virksomheder, immaterielle aktiver og tilknyttede virksomheders tilgodehavender som minimum har en værdi svarende til den regnskabsmæssige værdi i regnskabet.

De immaterielle aktiver, kapitalandele i egenkapitalen, i tilknyttede virksomheder og tilknyttede virksomheder er forbundet med en vis usikkerhed, da det er en forudsætning for disse aktiver, at virksomheden kan øge sin indtjening betydeligt.

Investment in development activities is in nature related with risk, and the assessment of the investments made is therefore related with material uncertainty.

It is Management's assessment that investment in equity in group enterprises, intangible assets and amounts owed by group enterprises as a minimum have a value corresponding to the value accounted for in the financial statements.

The intangible assets, equity investments in equity in group enterprise and amounts owed by group enterprises are related with some uncertainty, as it is a prerequisite for these assets that the company can increase its earnings considerably.

Noter

Notes

8 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har i årets været sambeskattet med Memetech moderselskab, (administrationselskab), og hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber for betaling af indkomstskatter samt for betaling af kildeskat af udbytte, renter og royalties. Selskabet er fra d. 01.11.2023 administrationselskab.

This year, the company has been jointly taxed with Memetech's parent company, (management company), and is jointly and severally liable with other jointly taxed companies for the payment of income taxes as well as for the payment of withholding tax on dividends, interest and royalties. The company is an administration company from 01.11.2023.