
Cloud Factory A/S

Vestergade 4, 6800 Varde

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 35 39 36 92

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/12 2023

Dan Børge Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	10
Balance 30. juni	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	14
Noter til årsregnskabet	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Cloud Factory A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 20. december 2023

Direktion

Jacob Vestergaard Schaumann
Schmidt
Adm. direktør

Anders Nielsen
direktør

Mark Ringe Ibsen
direktør

Bestyrelse

Henrik Nicolai Hørdum Clausen
Formand

Dan Børge Larsen

Jacob Vestergaard Schaumann
Schmidt

Ole Skjoldborg Ørum-Petersen

Mark Ringe Ibsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cloud Factory A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cloud Factory A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 20. december 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cloud Factory A/S Vestergade 4 6800 Varde CVR-nr: 35 39 36 92 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Varde
Bestyrelse	Henrik Nicolai Hørdum Clausen, formand Dan Børge Larsen Jacob Vestergaard Schaumann Schmidt Ole Skjoldborg Ørum-Petersen Mark Ringe Ibsen
Direktion	Jacob Vestergaard Schaumann Schmidt Anders Nielsen Mark Ringe Ibsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Esbjerg Brygge 28, 2. 6700 Esbjerg

Koncernoversigt

Selskab	Hjemsted	Ejerandel
Cloud Factory A/S	Varde, Danmark	
Cloud Factory Norge AS	Asker, Norge	100%
Cloud Factory AB	Stockholm, Sverige	100%

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	186.074	137.123	80.880	49.718	42.052
Bruttofortjeneste	18.636	17.407	12.321	5.988	7.344
EBITDA	1.822	5.392	4.859	547	3.779
Resultat af ordinær primær drift	-9.442	240	730	-3.145	1.104
Resultat af finansielle poster	-1.181	-401	-367	-566	-370
Årets resultat	-8.221	139	382	3.413	783
Balance					
Balancesum	81.983	51.924	32.561	25.874	22.299
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.266	9.056	5.669	4.375	3.405
Egenkapital	11.247	19.485	5.032	4.650	1.237
Antal medarbejdere	39	26	16	12	9
Nøgletal i %					
Bruttomargin	10,0%	12,7%	15,2%	12,0%	17,5%
Soliditetsgrad	13,7%	37,5%	15,5%	18,0%	5,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Cloud Factory A/S er en dansk distributør af cloud og hosting, der leverer cloud-services, Microsoft CSP og nextgen hosting til it-partnere. Virksomheden har over 40 medarbejdere, over 330 it-partnere og er en af de hurtigst voksende Microsoft-distributører i Norden.

Virksomhedens vision er at gøre det nemt, hurtigt og sikkert for it-partnere at levere cloud-løsninger til deres kunder.

Virksomheden har siden starten af 2022 investeret væsentligt i virksomhedens egenudviklet partner platform, så den kan skalere til flere lande og flere valutakurser.

I starten af 2022 åbnede virksomheden et 100% ejet handelsselskab i Oslo, Norge og i starten af 2023 et tilsvarende selskab i Stockholm, Sverige. Begge selskaber har haft en flot tilgang af nye partnere.

Efter regnskabets afslutning er der tilføjet et 100% ejet handelsselskab i Hilversum, Holland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på DKK 8.220.999, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 11.247.054.

Virksomheden har haft positiv vækst i nettoomsætningen på 36% fra DKK 137,1 mio. i 2021/22 til DKK 186,1 mio. i 2022/23.

Bruttofortjenesten er steget med 7% fra DKK 17,4 mio. til DKK 18,6 mio. i 2022/23.

Årets resultat er faldet fra TDKK 139 i 2021/22 til et underskud på DKK 8,0 mio. i 2022/23. Det negative resultat skyldes primært en strategi, hvor selskabet fik tilført kapital i slutningen af 2021, med henblik på at klargøre selskabet til geografisk ekspansion udenfor Danmark. Det har kostet på bundlinien at foretage en aggressiv skalering af virksomheden til vækst, ombygge platformen til at kunne håndtere flere lande og valutaer og åbne nye lande. Samtidig har energikrisen i efteråret 2022 kostet en del ekstra i virksomhedens datacenter. Stigningen i renteniveauet har også kostet dyrt på virksomhedens finansieringsomkostninger.

Kapitalberedskabet

Selskabets ledelse vurderer på baggrund af budgetter og fremskrivninger for de kommende år, at selskabet vil kunne agere indenfor de nuværende kreditfaciliteter under hensyntagen til at selskabets likviditet i kortere perioder kan medføre, at der periodisk er behov for yderligere kredit hos selskabets kreditinstitut. Selskabets ledelse forventer at kreditfaciliteter med periodiske bevilgede ekstra kreditter vil kunne fortsættes i det kommende år. Selskabets ledelse har samtidig konkrete handlingsplaner, som sikrer, at selskabet vil kunne reducere omkostninger og investeringer i det nødvendige omfang, men henset til selskabets meget positive udvikling, har selskabets ledelse igangværende forhandlinger med mulige investorer for at styrke selskabets kapitalgrundlag til yderligere vækst. Forhandlingerne er ikke afsluttet på tidspunktet for godkendelse af regnskabet.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Virksomheden forventer at fortsætte den positive udvikling i de kommende år med en kraftig vækst i omsætning og indtjening baseret på en stærk markedsposition, et højt serviceniveau og et innovativt produktudbud. Virksomheden har særlige forudsætninger for at udnytte det stigende behov for cloud-løsninger blandt it-partnere og deres kunder, samt det øgede fokus på sikkerhed, miljø og kvalitet. Virksomheden er dog også bevidst om de usikre faktorer, der kan påvirke den fremtidige udvikling, såsom konkurrencesituationen, teknologiske ændringer, kundernes efterspørgsel og lovgivningsmæssige rammer.

Virksomheden planlægger at åbne nye markeder og on-boardede kunder i Nordeuropa. Specielt i Norge, Sverige og Holland forventes der stor vækst i det kommende år.

Virksomheden forventer et positivt resultat mellem DKK 1-2 mio. før skat for det kommende år, som konsekvens af en kraftig vækst i nettoomsætningen inden finansårets begyndelse, kraftig vækst på nykundeftilgang i det kommende år, kombineret med at omkostningerne holdes i ro.

Finansielle risici

Virksomheden anvender finansiering i form af banklån, kassekredit og leasingaftaler til finansiering af virksomhedens drift og investeringer. Virksomhedens mål og politik for styring af finansielle risici er at sikre en tilstrækkelig likviditet, en lav renteeksponering og en begrænset kreditrisiko. Virksomhedens risikoeksponering i forbindelse med mulige ændringer i priser, kreditværdighed, likviditet og pengestrømme er vurderet til at være lav.

Forskning og udvikling

Virksomheden har en høj grad af udviklingsaktiviteter, der er rettet mod at skabe innovative og værdiskabende cloud-løsninger for it-partnere og deres kunder. Virksomheden har blandt andet øget udviklingen af virksomhedens partner portal i 2022/23.

Eksternt miljø

Virksomheden har en politik for miljøforhold, der sigter mod at minimere virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og bidrage til en bæredygtig udvikling. Virksomheden har blandt andet valgt et dansk datacenter, der er certificeret efter ISO 14001 og ISO 50001, og som anvender 100% vedvarende energi. Virksomheden har også optimeret energiforbruget og reduceret CO₂-udledningen ved at anvende virtualisering, køling og overvågning af servere. Virksomheden har desuden indført en grøn indkøbspolitik og en affaldssorteringsordning, samt opfordret medarbejderne til at benytte miljøvenlig transport.

Videnressourcer

Virksomhedens videnressourcer består primært af de kompetencer og erfaringer, som medarbejderne besidder inden for cloud og hosting. Virksomheden investerer løbende i uddannelse og kompetenceudvikling af medarbejderne for at sikre et højt fagligt niveau og en god servicekultur.

Usikkerhed ved indregning og måling

I regnskabet er der indregnet et udskudt skatteaktiv med en bogført værdi på TDKK 8.299. Der henvises til beskrivelse i note 2.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabets afslutning er der tilføjet et 100% ejet datterselskab i Holland. Der er ikke herudover efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		186.073.526	137.122.839	179.527.768	137.122.582
Andre driftsindtægter		2.011.601	304.478	2.011.601	304.478
Direkte omkostninger		-157.893.434	-112.935.911	-154.559.455	-112.935.911
Andre eksterne omkostninger		-11.555.874	-7.084.290	-10.884.437	-6.939.793
Bruttofortjeneste		18.635.819	17.407.116	16.095.477	17.551.356
Personaleomkostninger	3	-16.813.495	-12.014.921	-14.823.471	-11.755.296
Resultat før af- og nedskrivninger		1.822.324	5.392.195	1.272.006	5.796.060
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.041.367	-5.151.714	-11.031.631	-5.151.714
Andre driftsomkostninger		-223.208	0	-223.208	0
Resultat før finansielle poster		-9.442.251	240.481	-9.982.833	644.346
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	514.614	-403.865
Finansielle indtægter	4	35.476	8.396	35.302	8.396
Finansielle omkostninger	5	-1.216.221	-409.288	-1.212.745	-409.288
Resultat før skat		-10.622.996	-160.411	-10.645.662	-160.411
Skat af årets resultat	6	2.401.997	298.914	2.424.663	298.914
Årets resultat	7	-8.220.999	138.503	-8.220.999	138.503

Balance 30. juni 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		12.498.087	6.063.704	12.498.087	6.063.704
Immaterielle anlægsaktiver	8	12.498.087	6.063.704	12.498.087	6.063.704
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.109.058	14.669.617	14.053.524	14.669.617
Materielle anlægsaktiver	9	14.109.058	14.669.617	14.053.524	14.669.617
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	143.572	0
Deposita	11	256.696	134.591	200.800	103.181
Finansielle anlægsaktiver		256.696	134.591	344.372	103.181
Anlægsaktiver		26.863.841	20.867.912	26.895.983	20.836.502
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.201.649	16.334.046	37.665.607	16.334.046
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		910.708	563.672	3.574.540	746.415
Andre tilgodehavender		574.766	593.736	540.325	593.736
Udskudt skatteaktiv	12	8.299.000	6.946.000	8.299.000	6.946.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.071.663	312.914	1.071.663	312.914
Periodeafgrænsningsposter	13	1.831.211	1.907.442	1.805.043	1.907.442
Tilgodehavender		53.888.997	26.657.810	52.956.178	26.840.553
Likvide beholdninger		1.230.578	4.397.791	1.142.442	4.113.797
Omsætningsaktiver		55.119.575	31.055.601	54.098.620	30.954.350
Aktiver		81.983.416	51.923.513	80.994.603	51.790.852

Balance 30. juni 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		789.474	789.474	789.474	789.474
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	93.607	0
Reserve for udviklingsomkostninger		0	0	9.748.508	4.729.689
Reserve for valutaomregning		-17.142	0	0	0
Overført resultat		10.474.722	18.695.721	615.465	13.966.032
Egenkapital		11.247.054	19.485.195	11.247.054	19.485.195
Leasingforpligtelser		6.956.869	7.267.936	6.956.869	7.267.936
Anden gæld		0	332.648	0	332.648
Langfristede gældsforpligtelser	14	6.956.869	7.600.584	6.956.869	7.600.584
Kreditinstitutter		8.150.096	1.770.697	8.150.096	1.770.697
Leasingforpligtelser	14	4.566.216	3.060.745	4.566.216	3.060.745
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.299.926	17.580.667	47.204.566	17.580.667
Anden gæld	14	3.043.455	1.771.346	2.150.002	1.638.685
Periodeafgrænsningsposter	15	719.800	654.279	719.800	654.279
Kortfristede gældsforpligtelser		63.779.493	24.837.734	62.790.680	24.705.073
Gældsforpligtelser		70.736.362	32.438.318	69.747.549	32.305.657
Passiver		81.983.416	51.923.513	80.994.603	51.790.852
Kapitalberedskab	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	789.474	0	18.695.721	19.485.195
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-17.142	0	-17.142
Årets resultat	0	0	-8.220.999	-8.220.999
Egenkapital 30. juni	789.474	-17.142	10.474.722	11.247.054

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	789.474	0	4.729.689	13.966.032	19.485.195
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-17.142	0	0	-17.142
Årets udviklingsomkostninger	0	0	8.477.804	-8.477.804	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-3.458.985	3.458.985	0
Årets resultat	0	110.749	0	-8.331.748	-8.220.999
Egenkapital 30. juni	789.474	93.607	9.748.508	615.465	11.247.054

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Koncern	
Note	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Årets resultat	-8.220.999	138.503
Regulering	16 9.820.115	5.253.692
Ændring i driftskapital	17 5.920.309	-5.887.416
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.519.425	-495.221
Renteindbetalinger og lignende	35.476	8.396
Renteudbetalinger og lignende	-1.216.221	-409.288
Pengestrømme fra ordinær drift	6.338.680	-896.113
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.338.680	-896.113
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.868.980	-5.136.429
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.266.211	-9.055.856
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-122.105	-44.364
Salg af materielle anlægsaktiver	220.000	30.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-17.037.296	-14.206.649
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	-290.089
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt	-332.648	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	6.379.399	1.536.547
Indgåelse af leasingforpligtelser	1.194.404	3.935.366
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	290.248	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	0	3.700
Køb af egne kapitalandele	0	-3.600.000
Salg af egne kapitalandele	0	5.415.029
Kontant kapitalforhøjelse	0	12.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.531.403	19.500.553
Ændring i likvider	-3.167.213	4.397.791
Likvider 1. juli	4.397.791	0
Likvider 30. juni	1.230.578	4.397.791
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.230.578	4.397.791
Likvider 30. juni	1.230.578	4.397.791

Noter til årsregnskabet

1. Kapitalberedskab

Selskabets ledelse vurderer på baggrund af budgetter og fremskrivninger for de kommende år, at selskabet vil kunne agere indenfor de nuværende kreditfaciliteter under hensyntagen til at selskabets likviditet i kortere perioder kan medføre, at der periodisk er behov for yderligere kredit hos selskabets kreditinstitut. Selskabets ledelse forventer at kreditfaciliteter med periodiske bevilgede ekstra kreditter vil kunne fortsættes i det kommende år. Selskabets ledelse har samtidig konkrete handlingsplaner, som sikrer, at selskabet vil kunne reducere omkostninger og investeringer i det nødvendige omfang, men henset til selskabets meget positive udvikling, har selskabets ledelse igangværende forhandlinger med mulige investorer for at styrke selskabets kapitalgrundlag til yderligere vækst. Forhandlingerne er ikke afsluttet på tidspunktet for godkendelse af regnskabet.

Henset til de lagte budgetter samt ledelsens handlingsplaner i tilfælde af negative afvigelser, vurderer selskabets ledelse at selskabets kapitalberedskab vil være tilstrækkeligt til gennemførelse af de planlagte aktiviteter i det kommende år.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Udskudt skatteaktiv

I regnskabet er der indregnet et udskudt skatteaktiv med en bogført værdi på TDKK 8.299, som primært vedrører skattemæssig underskudsfremførsel fra tidligere år.

Det er ledelsens vurdering, at det udskudte skatteaktiv kan indregnes, da selskabets ledelse forventer at kunne udnytte skatteaktivet indenfor 5 år. Selskabets forventninger til øget indtjening er bl.a. baseret på væsentlige investeringer til en aggressiv skalering af virksomheden til vækst, ombygning af platformen til at kunne håndtere flere lande og valutaer og åbne nye lande i 2022/23. Samtidig har omkostninger, som ikke forventes at være tilbagevendende, påvirket negativt i 2022/23. Vurderingen er baseret på ledelsens positive forventninger til fremtiden og forventninger om, at selskabet i de kommende år vil have en betydelig vækst.

Selskabets evne til at anvende det skattemæssige underskud er baseret på forventninger til fremtidigt positiv indtjening og cash flow. Da fremtidige budgetter i natur er usikre, kan der komme afvigelser, som kan medføre usikkerhed om den indregnede værdi af det udskudte skatteaktiv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Personaleomkostninger				
Lønninger	13.625.911	9.028.938	11.791.288	8.770.349
Pensioner	2.039.425	1.543.040	1.927.099	1.543.040
Andre omkostninger til social sikring	283.033	174.057	281.733	174.057
Andre personaleomkostninger	865.126	1.268.886	823.351	1.267.850
	16.813.495	12.014.921	14.823.471	11.755.296
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	4.508.496	3.782.622	4.508.496	3.782.622
Bestyrelse	50.000	23.803	50.000	23.803
	4.558.496	3.806.425	4.558.496	3.806.425
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	39	26	36	26

Virksomheden har et incitamentsprogram, som har til formål at styrke medarbejdernes engagement og tilknytning til virksomheden samt at skabe værdi for aktionærerne.

Incitamentsprogrammet omfatter muligheden for at medarbejderne i perioden Q4 2024 til Q4 2025 kan nytte aktier for op til 2,5% af den nuværende selskabskapital til den nedenfor angivne kurs.

I december 2021 er der udstedt 1.105.000 warrants til en stykpris pr. aktie på DKK 1 med konverteringsdato til generalforsamlingen i efteråret 2024 og i marts 2023 er der udstedt 895.000 warrants til en stykpris pr. aktie på DKK 2 med konverteringsdato til generalforsamlingen i efteråret 2025.

Af de udstedte warrants er 175.000 udstedt til medlemmer af direktionen

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	35.302	0	35.302	0
Andre finansielle indtægter	174	0	0	0
Valutakursgevinster	0	8.396	0	8.396
	35.476	8.396	35.302	8.396

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.166.147	409.288	1.162.671	409.288
Valutakurstab	50.074	0	50.074	0
	1.216.221	409.288	1.212.745	409.288

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	22.666	0	0	0
Årets udskudte skat	-2.425.000	-299.000	-2.425.000	-299.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.071.663	-312.914	-1.071.663	-312.914
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.072.000	313.000	1.072.000	313.000
	-2.401.997	-298.914	-2.424.663	-298.914

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
7. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	110.749	0
Overført resultat	-8.331.748	138.503
	-8.220.999	138.503

Noter til årsregnskabet

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklings- projekter
	DKK
Kostpris 1. juli	8.076.905
Tilgang i årets løb	10.868.980
Afgang i årets løb	-458.400
Kostpris 30. juni	<u>18.487.485</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.013.201
Årets afskrivninger	4.434.597
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-458.400
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.989.398</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>12.498.087</u>

Moderselskab

	Færdiggjorte udviklings- projekter
	DKK
Kostpris 1. juli	8.076.905
Tilgang i årets løb	10.868.980
Afgang i årets løb	-458.400
Kostpris 30. juni	<u>18.487.485</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.013.201
Årets afskrivninger	4.434.597
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-458.400
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.989.398</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>12.498.087</u>

Noter til årsregnskabet

Færdiggjorte udviklingsomkostninger består af udvikling af "Cloud Factory Partner Portal" inklusiv avancerede faktureringsprocesser. Omkostninger består af ekstern rådgivning, egen tid og normale omkostninger. Afskrivningsperioden er tre år, og det forventes at have konkurrencefordele i fremtiden. Ledelsen har ikke nogen indikation for værdiforringelse i forhold til de regnskabsmæssige værdier.

Udvikling af Cloud Factory Partner Portal, hvor partnere kan logge ind og oprette tilbud til deres kunder. Portalen skal ligeledes fungere som provisioneringsværktøj til Cloud Factorys services, således Partneren kun logger på et sted for at håndtere salgs- og provisioneringsprocessen.

Udvikling af avanceret billing proces således, at vores partnere hurtigt og effektivt kan indlæse forbrugsdata til deres egne billingsystemer. Udviklingen sker løbende og i forbindelse med, at vi implementerer nye services.

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	26.412.681
Tilgang i årets løb	6.266.142
Afgang i årets løb	-2.195.197
Kostpris 30. juni	<u>30.483.626</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	11.743.064
Valutakursregulering	-69
Årets afskrivninger	5.945.133
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.313.560
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>16.374.568</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>14.109.058</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>11.665.791</u>

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. juli	26.412.681
Tilgang i årets løb	6.200.941
Afgang i årets løb	<u>-2.195.197</u>
Kostpris 30. juni	<u>30.418.425</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	11.743.064
Årets afskrivninger	5.935.397
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.313.560</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>16.364.901</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>14.053.524</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>11.665.791</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	22.200	0
Tilgang i årets løb	27.765	22.200
Kostpris 30. juni	<u>49.965</u>	<u>22.200</u>
Værdireguleringer 1. juli	-403.865	0
Valutakursregulering	-17.142	0
Årets resultat	514.614	-403.865
Værdireguleringer 30. juni	<u>93.607</u>	<u>-403.865</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>381.665</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>143.572</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Cloud Factory Norge AS	Asker, Norge	NOK 30.000	100%
Cloud Factory AB	Stockholm, Sverige	SEK 25.000	100%

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	134.591
Tilgang i årets løb	122.105
Kostpris 30. juni	<u>256.696</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>256.696</u>

Moderselskab

	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	103.181
Tilgang i årets løb	97.619
Kostpris 30. juni	<u>200.800</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>200.800</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. juli	6.946.000	6.960.000	6.946.000	6.960.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.353.000	-14.000	1.353.000	-14.000
Udskudt skatteaktiv 30. juni	<u>8.299.000</u>	<u>6.946.000</u>	<u>8.299.000</u>	<u>6.946.000</u>

Det er ledelsens forventning, at det udskudte skatteaktiv kan anvendes inden for de kommende 5 år, jf. i øvrigt yderligere omtale i note 2.

Af det udskudte skatteaktiv forventes DKK 0,3 mio anvendt inden for et år, mens det resterende aktiv er langfristet.

Noter til årsregnskabet

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.956.869	7.267.936	6.956.869	7.267.936
Langfristet del	6.956.869	7.267.936	6.956.869	7.267.936
Inden for 1 år	4.566.216	3.060.745	4.566.216	3.060.745
	11.523.085	10.328.681	11.523.085	10.328.681
Anden gæld				
Efter 5 år	0	332.648	0	332.648
Langfristet del	0	332.648	0	332.648
Øvrig kortfristet gæld	3.043.455	1.771.346	2.150.002	1.638.685
	3.043.455	2.103.994	2.150.002	1.971.333

15. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-35.476	-8.396
Finansielle omkostninger	1.216.221	409.288
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	11.041.367	5.151.714
Skat af årets resultat	-2.401.997	-298.914
	9.820.115	5.253.692

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-25.119.438	-5.610.721
Ændring i leverandører mv.	31.039.747	-276.695
	5.920.309	-5.887.416

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 10.000, der giver pant i goodwill, varelagre, driftsinventar og driftsmateriel og simple fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi på	51.719.131	31.006.663	51.719.131	31.006.663
--	------------	------------	------------	------------

Noter til årsregnskabet

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	393.197	377.601	393.197	377.601
Mellem 1 og 5 år	611.382	307.064	611.382	307.064
	1.004.579	684.665	1.004.579	684.665

Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode	267.858	92.934	182.034	92.934
--	---------	--------	---------	--------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jacob V. Schmidt ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Jacob V. Schmidt ApS	Moderselskab
----------------------	--------------

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Jacob V. Schmidt ApS	Varde

20. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabets afslutning er der tilføjet et 100% ejet datterselskab i Holland. Der er ikke herudover efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cloud Factory A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet er overgået fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C (mellem). Dette har ingen betydning for resultatopgørelsen eller balancen, da selskabet tidligere har haft tilvalgt en række bestemmelser fra regnskabsklasse C (mellem).

Koncernen overstiger kriterierne for anvendelse af §110 og har derfor aflagt koncernårsregnskab for 2022/23.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Cloud Factory A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, herunder options- og warrantordninger, som ikke medfører afgang af likvider, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere, udgør et egenkapitalinstrument, der ikke indregnes i balancen eller resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i aktieoptionsprogrammerne er oplyst i noterne, hvortil der henvises.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder primært årets driftsomkostninger, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-6 år

Noter til årsregnskabet

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver deposita, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

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

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$