
Zenegy ApS

Slotsmarken 16, DK-2970 Hørsholm

Årsrapport for 1. juli 2022 - 30. juni 2023

*Annual Report for
1 July 2022 - 30 June 2023*

CVR-nr. 37 23 39 94

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/11 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 6/11 2023*

Johannes Egholm
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent Practitioner's Extended Review Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Income Statement 1 July - 30 June</i>	7
Balance 30. juni <i>Balance sheet 30 June</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	13

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Zenegy ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 12. oktober 2023
Hørsholm, 12 October 2023

Direktion
Executive Board

Jacob Wandt
direktør
Manager

Bestyrelse
Board of Directors

Mogens Munkholm Elsberg
Formand
Chairman

Anders Schwarz Lausten

Ditlev Walther-Rasmussen

Johannes Egholm

Klaus Hølse

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of Zenegy ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 June 2023 of the Company and of the results of the Company operations for 2022/23.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

Til kapitalejeren i Zenegy ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Zenegy ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Zenegy ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of Zenegy ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's responsibility 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 Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Practitioner's responsibilities for the extended review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we perform supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

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 extended review 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 extended review, 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent Practitioner's Extended Review Report

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

Based on the work we have performed, in our view, 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 in Management's Review.

Hellerup, den 6. november 2023
Hellerup, 6 November 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne30221

Michael Krath
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34155

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet *The Company*

Zenegy ApS
Slotsmarken 16
DK-2970 Hørsholm

Telefon: 29261979
Telephone: 29261979

CVR-nr: 37 23 39 94
CVR No: 37 23 39 94

Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023
Financial period: 1 July 2022 - 30 June 2023

Stiftet: 12. november 2015
Incorporated: 12 November 2015

Regnskabsår: 8. regnskabsår
Financial year: 8th financial year

Hjemstedskommune: Hørsholm
Municipality of reg. office: Hørsholm

Bestyrelse *Board of Directors*

Mogens Munkholm Elsberg, formand (*chairman*)
Anders Schwarz Lausten
Ditlev Walther-Rasmussen
Johannes Egholm
Klaus Holse

Direktion *Executive Board*

Jacob Wandt

Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabet udvikler og sælger software, herunder løn- og timeregistreringssystem, som på nuværende tidspunkt bliver solgt til virksomheder på det danske marked.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på DKK 54 mio., og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 123 mio.

Selskabet har i regnskabsåret fortsat øget kapaciteten af udviklingsressourcer for at imødekomme kunders og potentielle kunders ønsker til øget funktionalitet og digitalisering.

Der er gennem en længere periode arbejdet med at udvikle en række nye produkter. Som følge heraf har selskabet intenst investeret i produktudvikling, som på nuværende tidspunkt ikke er omsætningsgivende.

Det er ledelsens forventning, at alle de nye produkter bliver lanceret i det kommende år, og at omsætningen og indtjeningen som følge heraf vil stige.

Kapitalberedskabet

Selskabet har i regnskabsåret gennemført en kapitalforhøjelse på DKK 107 mio., hvilket dels er gennemført ved konvertering af lån samt ved kontant kapitalforhøjelse. Selskabet er stolte over at have fået Chr. Augustinus Fabrikker, som en del af ejerkredsen ligesom der er bred opbakning fra selskabets aktionærer og investorer til selskabets produktudvikling og strategi.

Kapitalforhøjelsen har medført, at selskabet pr. 30. juni 2023 har en positiv egenkapital på DKK 134 mio. samt likvider for DKK 76 mio.

Det er ledelsens vurdering, at man til enhver tid kan sikre tilstrækkelige likvide midler til, at selskabet kan effektuere sin strategi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Key activities

The company develops and sells software, including payroll- and time calculation systems, which are currently sold to companies on the Danish market.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a loss of MDKK 54, and at 30 June 2023 the balance sheet of the Company shows positive equity of MDKK 123.

During the financial year, the company increased the capacity of development resources to meet customers and potential customers wishes for increased functionality and digitalization.

The Company has over a longer period develop a number of new products. Meaning the company has invested heavily in product development, with limited or no revenue for time being.

Management expect to introduce all the new products in the coming year, and the corresponding increase revenue and profit.

Capital resources

During the financial year, the company has performed a capital increase of MDKK 107, which is based on both convertible loan and cash. The Company is proud to welcome Chr. Augustinus Fabrikker, as part of the shareholders – just as all our shareholders has shown great trust and support in the company product development and strategy.

The capital increase result in a positive equity of MDKK 134 and cash of MDKK 76 at 30 June 2023.

The company is in ongoing dialogue with potential new investors and shareholder about providing the needed funding to support and execute the company's strategy.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Income statement 1 July 2022 - 30 June 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste Gross profit		8.062.356	8.226.113
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-33.906.314	-24.826.755
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-4.420.941	-2.923.807
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-9.168.086	0
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		-39.432.985	-19.524.449
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		-825.999	0
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	11.327	4.509
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-3.025.627	-2.995.651
Resultat før skat Profit/loss before tax		-43.273.284	-22.515.591
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-10.933.093	5.777.816
Årets resultat Net profit/loss for the year		-54.206.377	-16.737.775

Resultatdisponering

Distribution of profit

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of profit		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-54.206.377	-16.737.775
	-54.206.377	-16.737.775

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Aktiver

Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		79.194.969	59.982.742
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	79.194.969	59.982.742
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.167.617	1.074.093
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	1.167.617	1.074.093
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	1.400.000	5.225.999
Deposita <i>Deposits</i>		262.265	265.264
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		1.662.265	5.491.263
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		82.024.851	66.548.098
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		6.051.662	7.809.664
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		228.157	242.056
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	10.284.935
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		211.319	127.292
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		634.498	338.842
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		7.125.636	18.802.789

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	76.231.373	39.750.602
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	83.357.009	58.553.391
Aktiver <i>Assets</i>	165.381.860	125.101.489

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		92.624	69.266
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		61.772.076	46.786.538
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		61.537.113	23.239.065
Egenkapital <i>Equity</i>		123.401.813	70.094.869
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		16.936.296	22.617.163
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		0	17.084.107
Anden gæld <i>Other payables</i>		819.633	828.574
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	8	17.755.929	40.529.844
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	8	5.654.944	31.083
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.066.757	1.477.136
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.323.946	5.226.743
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		7.185.955	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	7.992.516	7.741.814
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		24.224.118	14.476.776
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		41.980.047	55.006.620
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		165.381.860	125.101.489

Balance 30. juni 2023

Balance sheet 30 June 2023

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Share premium account</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	69.266	0	46.786.538	23.239.065	70.094.869
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	23.358	107.489.963	0	0	107.513.321
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	14.985.538	-14.985.538	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	-54.206.377	-54.206.377
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer from share premium account</i>	0	-107.489.963	0	107.489.963	0
Egenkapital 30. juni <i>Equity at 30 June</i>	92.624	0	61.772.076	61.537.113	123.401.813

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger	31.457.084	23.040.196
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	880.821	619.783
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	385.871	270.308
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.182.538	896.468
<i>Other staff expenses</i>		
	33.906.314	24.826.755
	<hr/>	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	41
<i>Average number of employees</i>		
	<hr/>	<hr/>

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
2. Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	1.869	0
<i>Other financial income</i>		
Valutakursgevinster	9.458	4.509
<i>Exchange gains</i>		
	11.327	4.509
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til associerede virksomheder <i>Interest paid to associates</i>	467.329	724.351
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2.503.449	2.235.711
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	54.849	35.589
	3.025.627	2.995.651
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-211.319	-5.627.292
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	11.144.412	-150.524
	10.933.093	-5.777.816

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

5. Immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets*

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>
	DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	71.341.852
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	30.892.729
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-7.975.891
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>94.258.690</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and amortisation at 1 July</i>	11.359.110
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	4.024.465
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	-319.854
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and amortisation at 30 June</i>	<u>15.063.721</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	<u>79.194.969</u>

Regnskabsposten vedrører flere udviklingsprojekter, hvor nogle er taget i brug og andre forventes lanceret i kommende regnskabsår.

The accounting item relates to several development projects, some of which have been put into use and others are expected to be launched in the coming financial year.

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

6. Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	1.591.828	99.445
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	490.000	0
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	2.081.828	99.445
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	517.735	99.445
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	396.476	0
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	914.211	99.445
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	1.167.617	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	5.225.999	5.225.999
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	5.225.999	5.225.999
Årets opskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	-3.825.999	0
Værdireguleringer 30. juni <i>Value adjustments at 30 June</i>	-3.825.999	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	1.400.000	5.225.999

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Zenegy Danmark ApS	Hørsholm	100.000	100%	1.990.951	749.224
Zenegy Swiss GmbH	Männedorf	130.999	100%	0	0
CombiTime ApS	Hørsholm	50.000	100%	1.359.019	-4.043
				3.349.970	745.181

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
<i>Credit institutions</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	16.936.296	22.617.163
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	16.936.296	22.617.163
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	5.583.650	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	71.294	31.083
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>		
Kortfristet del	5.654.944	31.083
<i>Short-term part</i>		
	22.591.240	22.648.246
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Payables to associates</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	17.084.107
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	17.084.107
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	0	17.084.107

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Anden gæld

Other payables

Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	0
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	819.633	828.574
Langfristet del <i>Long-term part</i>	819.633	828.574
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	0
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	7.992.516	7.741.814
	8.812.149	8.570.388
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK

9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Pant og sikkerhedsstillelse

Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:
The following assets have been placed as security with credit institutions:

Virksomhedspant på i alt TDKK 10.000 til kreditinstitutter, der giver pant i immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Corporate mortgage totaling kDKK 10,000 to credit institutions, which provides a mortgage intangible fixed assets with a total carrying amount of</i>	79.194.969	59.982.742
--	------------	------------

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

Lejeforpligtelser <i>Lease obligations</i>	576.318	115.108
---	---------	---------

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

Andre eventualforpligtelser *Other contingent liabilities*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable by the Group amounts to DKK 0. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Group's liability.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Zenegy ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

The Annual Report of Zenegy ApS for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022/23 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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 tilknyttede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, work on own account recognised in assets, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale 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 relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, 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 projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

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.

Balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item 'Reserve for development costs'. The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 5-10 year.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Indretning af lejede lokaler 5 år

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

Tilgodehavender

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

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Leasehold improvements 5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skatte tilgodehavender 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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.