

**Surfray 2009 A/S**

**CVR-nr. 32072321**

**Årsrapport 2012**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 14.06.2013.

**Dirigent**

---

Navn: Søren Ib Pallesen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2012	12
Balance pr. 31.12.2012	13
Egenkapitalopgørelse for 2012	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Surfray 2009 A/S  
Smedeholm 10  
2730 Herlev

CVR-nr.: 32072321

Hjemsted: Herlev

Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

### **Bestyrelse**

Søren Steen Rasmussen, Formand  
Ken Tomassen  
Martin Bøge Mikkelsen

### **Direktion**

Søren Ib Pallesen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Surfray 2009 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 14.06.2013

### Direktion

Søren Ib Pallesen

### Bestyrelse

Søren Steen Rasmussen  
Formand

Ken Tomassen

Martin Bøge Mikkelsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Surfray 2009 A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Surfray 2009 A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til beskrivelsen i årsregnskabets note 9, hvoraf det fremgår at selskabet pr. 31.12.2012 formelt er omfattet af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Endvidere fremgår grundlaget for selskabets fortsatte drift.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 14.06.2013

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udvikle, markedsføre og sælge software til informationssøgning i digitale dokumenter og hermed beslægtet virksomhed. Afsætningen sker dels gennem egne sælgere, herunder via selskabets amerikanske datterselskab, dels gennem forhandlere.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2012 fortsatte selskabet eksekveringen af den vækststrategi, der blev igangsat året før. I fokus var specielt dels udbygning og penetration af forhandlernetværk samt research og udvikling i forbindelse med forholdet til Microsoft specielt i forlængelse af den nye version af SharePoint, der lanceredes i 2012. Ligeledes var der fokus på løbende omkostningstilpasning som følge af den generelle makro økonomiske situation på de markeder, hvor selskabet opererer. Forhandlernetværket blev udvidet løbende i 2012 gennem en fokuseret investering i partnermarketing og kanalorienteret business development rettet mod High-end enterprise orienterede forhandlere med mere end 30 SharePoint konsulenter. I dette segment var der blandt andet høj interesse for fælles kundeseminaraktivitet. Selskabets primære forhandleraktiviteter fandt sted i Europa med særlig fokus på Skandinavien, Storbritannien, Tyskland og Benelux landene. Sammen med opbygning af forhandlernetværket fortsattes med direkte salg til nøglekunder i det omfang, det var nødvendigt for at tiltrække interesse og involvering fra nye eller eksisterende forhandlere og var således en aktiv del af forhandler rekrutteringsstrategien.

Ved udgangen af 2011 blev selskabet tilbudt at deltage i Microsofts eksklusive globale ISV udviklings program omkring deres nye version Microsoft SharePoint 2013. Dette betød, at selskabet havde udviklingsressourcer til træning direkte på Microsoft's hovedkvarter i Seattle, USA og efterfølgende fik direkte dialog med Microsoft's udviklingsafdeling vedrørende SharePoint 2013's fremtidige funktionalitet, samt hvorledes selskabets produkter, Ontolica Search og Ontolica Preview, bedst kunne udnytte den nye platform til at levere mere værdi til kunder. Partnerskabet med Microsoft blev primo anden halvdel af 2012 yderligere væsentligt udbygget da selskabet blev tildelt norminering som årets ISV Microsoft Partner globalt indenfor selskabets vidensområde.

Alt i alt vurderes selskabets konkurrenceevne at være signifikant øget i løbet af 2012 som et direkte resultat af de investeringer, der er blevet gennemført for at udbygge forhandlernetværket samt tidlig understøttelse af ny version af Microsoft SharePoint. Rent operationelt blev der eksekveret omkostningsreduktion i første halvdel af 2012 for at tilpasse kapaciteten i forhold til efterspørgsel og i forhold til den lagte vækststrategi. Anden halvdel af 2012 bød på øget vækst trods reduceret kapacitet. Den realiserede udvikling betragtes således som tilfredsstillende.

Gennemførelse af den lånefinansierede vækststrategi bidrager væsentligt til årets regnskabsmæssige resultat, der som forventet blev negativt som følge af overstående produktmæssige og markeds mæssige investeringer. Selskabets bruttofortjeneste udgør 3.906 t.kr. i regnskabsåret 2012 i forhold til 3.218 t.kr. for regnskabsåret 2011, medens årets driftsresultat udgør (2.052) t.kr. (2011; 2.741 t.kr.) Årets resultat efter skat udgør et underskud på 3.154 t.kr., der under hensyntagen til de gennemførte aktiviteter betragtes som tilfredsstillende. Selskabets

## Ledelsesberetning

balance pr. 31. december 2012 udviser en samlet aktivmasse på 10.677 t.kr., og selskabets egenkapital er på samme tidspunktet negativ med 7.897 t.kr. Selskabet er dermed formelt omfattet af selskabslovens § 119 om kapitaltab. Selskabet har etableret en finansieringsstruktur, der er afpasset selskabets ekspansive produktmæssige og markedsmæssige investeringsstrategi. Således er den overvejende del af selskabets gældsfinansiering etableret som langfristede gældsforpligtelser, dels som ansvarlig lånekapital (3,4 mio.kr.), dels som kreditinstitutfinansiering understøttet af en Vækstkaution (10,5 mio.kr.), der forudsættes at danne grundlag for opretholdelse af tilstrækkelige kreditfaciliteter gennem 2013 med senere trinvis aftrapning.

Selskabet har pr. 31. december 2012 likvide beholdninger på 2.658 t.kr., der sammen med etablerede kreditfaciliteter til finansiering af selskabets fortsatte udvikling vurderes at udgøre et robust grundlag for selskabets fortsatte drift i 2013 samt langsigtede reetablering af selskabets kapitalgrundlag gennem forventede positive driftsresultater. Selskabets langsigtede reetablering af kapitalgrundlaget er betinget af, at de produkt- og markedsmæssige initiativer der er gennemført, og fortsat vil være i fokus, demonstrerer den kommercielle bæredygtighed som ledelsen vurderer.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelse af selskabets årsrapport er der i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, jf. afsnittet herom i anvendt regnskabspraksis. Sådanne skøn, der primært vedrører:

- Tilstrækkeligheden af selskabets langsigtede finansieringsstruktur
- Værdien af kapitalandele i og udlån til tilknyttede virksomheder
- Værdien af indregnede udviklingsomkostninger

foretages ud fra forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men som i sagens natur er behæftet med usikkerhed.

### Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til i dag har selskabet gennemført en kapitalforhøjelse i forbindelse med køb af aktiverne i Express ODS ApS samt har indgået en aftale om overtagelse af aktiver i DM Software A/S. Begge dispositioner har styrket selskabet gennem tilføjelse af nye produkter, kunder samt kompetencer.

Disse forhold, som forrykker ikke vurderingen af årsrapporten.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### **Væsentlig usikkerhed forbundet med indregning og måling**

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for præsentationen, indregningen og målingen af selskabets aktiver og forpligtelser. Selskabet er i en vækststrategifase og de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige vurderinger og skøn, vedrører særligt vurderingen af selskabets driftsudvikling - inklusive selskabets amerikanske datterselskab, der har et negativt egenkapitalgrundlag, men genererer positiv likviditet til dækning af ydelser og finansiering leveret af Surfray 2009 A/S. De udøvede vurderinger og skøn vedrører endvidere tilstrækkeligheden af selskabets langsigtede finansieringsstruktur, samt som grundlag for målingen og indregningen af afholdte udviklingsomkostninger, værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, samt udlån til samme.

### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen

## Anvendt regnskabspraksis

på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af licenser og timebaserede rådgivningsydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning fra service og opgraderingsaftaler indtægtsføres lineært over den periode aftalerne vedrører. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Selskabets omsætning er i henhold til årsregnskabslovens § 32 ikke vist i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på tilgodehavender mv.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets omkostninger til distributører mv.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrø-

## Anvendt regnskabspraksis

rende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

## Balancen

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

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.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

## Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.905.720</b>	<b>3.218</b>
Personaleomkostninger	1	(4.892.691)	(5.310)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.064.966)</u>	<u>(649)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.051.937)</b>	<b>(2.741)</b>
Andre finansielle indtægter	3	60.829	2
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.163.386)</u>	<u>(854)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(3.154.494)</b>	<b>(3.593)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(3.154.494)</u></b>	<b><u>(3.593)</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(3.154.494)</u>	<u>(3.593)</u>
		<b><u>(3.154.494)</u></b>	<b><u>(3.593)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.916.696	2.202
Goodwill		443.333	823
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u><b>3.360.029</b></u>	<u><b>3.025</b></u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		200.119	301
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u><b>200.119</b></u>	<u><b>301</b></u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		100.000	100
Andre tilgodehavender		99.690	98
Udskudt skat	8	370.684	371
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<u><b>570.374</b></u>	<u><b>569</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>4.130.522</b></u>	<u><b>3.895</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.037.989	751
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.537.919	3.161
Andre tilgodehavender		17.207	133
Periodeafgrænsningsposter		295.823	397
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>3.888.938</b></u>	<u><b>4.442</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>2.657.762</b></u>	<u><b>1.643</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>6.546.700</b></u>	<u><b>6.085</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>10.677.222</b></u></u>	<u><u><b>9.980</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2012**

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500
Overført overskud eller underskud		<u>(8.396.559)</u>	<u>(5.242)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(7.896.559)</u></b>	<b><u>(4.742)</u></b>
Ansvarlig lånekapital		3.412.485	3.162
Kreditinstitutter i øvrigt		<u>9.515.000</u>	<u>7.434</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>12.927.485</u></b>	<b><u>10.596</u></b>
Kreditinstitutter i øvrigt		1.030.433	757
Leverandører af varer og tjenesteydelser		270.318	518
Anden gæld		1.604.173	848
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.741.372</u>	<u>2.003</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.646.296</u></b>	<b><u>4.126</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>18.573.781</u></b>	<b><u>14.722</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>10.677.222</u></b>	<b><u>9.980</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2012**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	(5.242.065)	(4.742.065)
Årets resultat	0	(3.154.494)	(3.154.494)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>(8.396.559)</b>	<b>(7.896.559)</b>

## Noter

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og løn	4.806.564	5.207
Pensioner	17.784	35
Andre omkostninger til social sikring	68.343	68
	<b>4.892.691</b>	<b>5.310</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	964.678	517
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	100.288	132
	<b>1.064.966</b>	<b>649</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	1.195	2
Valutakursreguleringer	59.634	0
	<b>60.829</b>	<b>2</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	766.579	408
Valutakursreguleringer	0	31
Øvrige finansielle omkostninger	396.807	415
	<b>1.163.386</b>	<b>854</b>

## Noter

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.338.713	1.900.000
Tilgange	<u>1.300.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>3.638.713</u></b>	<b><u>1.900.000</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(137.339)	(1.076.667)
Årets afskrivninger	<u>(584.678)</u>	<u>(380.000)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(722.017)</u></b>	<b><u>(1.456.667)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.916.696</u></b>	<b><u>443.333</u></b>
		<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		<u>558.772</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>558.772</u></b>
Af- og nedskrivninger primo		(258.365)
Årets afskrivninger		<u>(100.288)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b><u>(358.653)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>200.119</u></b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	100.000	98.191	370.684
Tilgange	0	1.499	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>99.690</b>	<b>370.684</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>100.000</b>	<b>99.690</b>	<b>370.684</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

SurfRay INC., USA, 100%

	<b>2012 kr.</b>	<b>2011 t.kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(636.436)	(484)
Materielle anlægsaktiver	14.920	11
Fremførbare skattemæssige underskud	992.200	844
	<b>370.684</b>	<b>371</b>
	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>	<b>Antal</b>	
Ordinære aktier	500	1.000,00
	<b>500</b>	<b>500.000</b>

Selskabets egenkapital er pr. 31.12.2012 negativ med 7.897 t.kr. Selskabet er dermed formelt omfattet af selskabslovens § 119 om kapitaltab. Selskabet har etableret en finansieringsstruktur, der er afpasset selskabets ekspansive produktmæssige og markeds-mæssige investeringsstrategi. Således er den overvejende del af selskabets gældsfinansiering etableret som langfristede gældsforpligtelser, dels som ansvarlig lånekapital (3,4 mio.kr.), dels som kreditinstitutfinansiering understøttet af en Vækstkauton (10,5 mio.kr.), der forudsættes at danne grundlag for opretholdelse af tilstrækkelige kreditfaciliteter gennem 2013 med senere trinvis aftrapning.

Selskabet har pr. 31. december 2012 likvide beholdninger på 2.658 t.kr., der sammen med etablerede kreditfaciliteter til finansiering af selskabets fortsatte udvikling vurderes at udgøre et robust grundlag for selskabets fortsatte drift i 2013 samt langsigtet reetablering af selskabets kapitalgrundlag gennem forventede positive

## Noter

driftsresultater. Selskabets langsigtede reetablering af kapitalgrundlaget er betinget af, at de produkt- og markeds-mæssige initiativer der er gennemført, og fortsat vil være i fokus, demonstrerer den kommercielle bæredygtighed som ledelsen vurderer.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er givet virksomhedspant på nominelt 9.500.000 kr. og ejerpantebrev nom. 5.000.000 kr. i driftsinventar, driftsmateriel og goodwill. Tredjemand (Vækstkaution) har stillet kaution for dele af nævnte kreditfaciliteter og nævnte sikkerhedsstillelse tjener tillige til sikkerhed for kautionists rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af driftsinventar, driftsmateriel og goodwill udgør 643.452 kr.

### 11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

FS Finans II A/S, København

MarketIQ ApS, Charlottenlund

FK Invest ApS, Hørsholm

Express ODS ApS, Tasstrup