

CARDLAB ApS

Hørkær 20, 2.
2730 Herlev

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

Årsrapport for 2024 *Annual report for 2024*

(19. regnskabsår)
(19th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den
24. juni 2025
*Adopted at the annual general meeting on
24 June 2025*

Ole Nielsen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
 Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
 Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	19
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	15
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	18
Noter <i>Notes</i>	25

Disclaimer

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

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for CARDLAB ApS.

The supervisory board and Managing Director have today discussed and approved the annual report of CARDLAB ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2024 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2024.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Herlev, den 20. juni 2025

Herlev, 20 June 2025

Direktion

Managing Director

Frank Sandeløv
Managing Director

Bestyrelse

Supervisory board

Kim Wagner Jørgensen
formand
chairman

Steen L. Hørdum

Ole Arp Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i CARDLAB ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CARDLAB ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

To the shareholder of CARDLAB ApS

Opinion

We have audited the financial statements of CARDLAB ApS for the financial year 1 January - 31 December 2024, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2024 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2024 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Material uncertainty related to going concern

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

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejl-information i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokument-falsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vor revisionskonklusion.
- Plan and perform the audit of the Financial Statements to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the consolidated financial information of the entities or business units as a basis for forming an opinion on the Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

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

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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

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

Frederiksberg, den 20. juni 2025
Frederiksberg, 20 June 2025

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

Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor

mne12177
mne12177

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

CARDLAB ApS
Hørkær 20, 2.
2730 Herlev

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

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2024
Reporting period: 1 January - 31 December 2024

Hjemsted: Herlev
Domicile: Herlev

Bestyrelse *Supervisory board*

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

Direktion *Managing Director*

Frank Sandeløv, managing director

Revision *Auditors*

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på kr. 10.731.262, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på kr. 57.443.639.

Business review

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

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2024 shows a loss of kr. 10.731.262, and the balance sheet at 31 December 2024 shows equity of kr. 57.443.639.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabet har i 2024 investeret yderligere i udvikling af produktionskapacitet i datterselskabet CardLab Thailand, hvor omsætning i 2024 udover udviklingsopgaver for CardLab Innovation kunder også bestod af selskabets produktion af kort til andre kunder på fabrikken i Thailand.

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

Investeringsprocessen som blev startet tilbage i 2021 var ved indgangen til 2024 nået til to underskrevne aftaler med to uafhængige investorer, og KYC/ AML processen igangværende inklusive opfyldelse af legale krav. Der har i den forbindelse været indsat depositum på konto for renteafdækning af lån, men uregelmæssigheder i den pågældende bank har kuldsejlet investeringen og CardLab arbejder pt. På at geninddrive det indbetalte depositum på USD 945.000. Der er derudover brugt USD 76.000 på registreringer og legale afgifter, hvilket tilsammen har en markant negativ påvirkning af årets resultat, da det fulde beløb er driftsført. Det kan dog komme til en positiv tilbageføring i 2025 når geninddrivelsen er afklaret.

Datterselskabet CardLab Innovation har fastholdt fokusering på det biometriske område med forstærkning af de strategiske partnerskaber og tætte samarbejdsaftaler med nogle af verdens største leverandører til kortbranchen og et større Europæisk selskab specialiseret i højsikkerheds løsninger til regeringer og offentlige myndigheder i EU

The company has in 2024 invested further in production capacity in the subsidiary CardLab Thailand, where the turnover in 2024 in addition to development projects for CardLab Innovation customers also consisted of card production for other customers in the lamination factory in Thailand.

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

The investment process that started back in 2021 had reached two signed agreements with two independent investors at the turn of the year, entering 2024, and the KYC/AML process was ongoing, including fulfillment of legal requirements. In this connection, a deposit was placed on an account for interest coverage of loans, but irregularities in the bank in question have capsized the investment and CardLab is currently working to recover the deposit of USD 945,000. In addition, USD 76,000 has been spent on registrations and legal fees, which together have a significantly negative impact on the year's result, as the full amount has been recorded in operations. However, this may lead to a positive reversal in 2025 when the recovery is clarified.

The subsidiary CardLab Innovation has maintained its focus on the biometric area by strengthening strategic partnerships and close cooperation agreements with some of the world's largest suppliers to the card industry and a major European company specialized in high-security solutions for gover-

Ledelsesberetning

Management's review

og MENA-området. Dette fokus på højt skalerbare biometriske løsninger kombineret med tilkøbet af backend authentication platform har transformeret Selskabet til en fuld biometrisk "Authentication as a Service" leverandør og anses sammen med adgangskontrol løsninger stadig af ledelsen som en sikker vej til stabil vækst også indeholdende abonnementssalg

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter årets afslutning har datterselskabet CardLab Innovation opnået den ventede FIDO certificering. Samtidig er ISO9001 certificering af fabriksanlægget i Thailand startet op.

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

Ekstra konvertering af DKK 13.500.000 kurs 900 genetablering af CLI egenkapital.

Forventninger til fremtiden

Med 3 højt profilerede kunder med meget stort markedspotentiale og yderligere distributionspartnere under indkøring forventes Selskabets teknologier at nå et højere kommercielt niveau i 2025 med start af flere nye pilot projekter, og forventet volumen baseret gennembrud senere i 2025. Dette blandt andet baseret på opnået FIDO certificering af CardLab's adgangskort i Q1 2025. Egenkapitalen i datterselskabet er efter regnskabsårets afslutning reetableret ved delvis konvertering af CardLab ApS tilgodehavende i selskabet

ments and public authorities in the EU and the MENA region. This focus on highly scalable biometric solutions combined with the acquisition of a backend authentication platform has transformed the Company into a full biometric "Authentication as a Service" provider and, together with access control solutions, is still considered by management as a safe path to stable growth, also including subscription sales

Significant events occurring after the end of the financial year

After the end of the year, has the subsidiary CardLab Innovation achieved the expected FIDO certification. At the same time, ISO9001 certification of the factory in Thailand has started.

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

Future expectations

With 3 high-profile customers with very large market potential and additional distribution partners in the pipeline, the Company's technologies are expected to reach a higher commercial level in 2025 with the start of several new pilot projects, and expected volume-based breakthroughs later in 2025. This is based, among other things, on achieving FIDO certification of CardLab's access card in Q1 2025.

The equity in the subsidiary has been re-established after the end of the financial year by partially converting CardLab ApS's receivables in the company.

Ledelsesberetning

Management's review

Likviditet og kapitalberedskab

CardLab har i 2024 fået tilført et kapitalbidrag fra den eksisterende investorkreds. På baggrund af den forventede øgning af salgsvolumen i 2025 og fremover vil der være behov for yderligere kapitaltilførsel for at kunne gennemføre ramp up af denne produktion.

Kapitalforøgelsen understøttes af Selskabets nuværende investorer, der leverer den nødvendige brofinansiering. Samtidig har Selskabet indledt samarbejde med en ny anerkendt investment banker, hvilket i det nye år har resulteret i nye investor kontakter, der forventes at materialisere sig i en investering i løbet af Q3 2025.

Liquidity and cash reserves

In 2024 CardLab received further capital injection from the existing investors. To start ramp up of production, based on the expected increase in sales volume in late 2025, a further capital injection is needed to be able to execute this production ramp up.

af Q3 2025.

This capital increase is supported by a present shareholder providing new bridge financing. At the same time, the Company has initiated cooperation with a new recognized investment banker, which in the new year has resulted in new investor contacts that are expected to materialize in an investment during Q3 2025.

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

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Bruttotab		-9.241.948	-1.481.864
<i>Gross profit</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.389.653	-328.445
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		-10.631.601	-1.810.309
<i>Profit/loss before net financials</i>			
Finansielle indtægter		237.627	20.504
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	3	-337.288	-383.579
<i>Financial costs</i>			
Resultat før skat		-10.731.262	-2.173.384
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat		0	16.627
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		-10.731.262	-2.156.757
<i>Profit/loss for the year</i>			
 Forslag til resultatdisponering			
<i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat		-10.731.262	-2.156.757
<i>Retained earnings</i>			
		-10.731.262	-2.156.757

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		3.235.350	4.557.388
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	4	<u>3.235.350</u>	<u>4.557.388</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	56.442.774	56.442.774
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		22.956.726	16.979.509
Deposita <i>Deposits</i>		15.554	15.554
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>79.415.054</u>	<u>73.437.837</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>82.650.404</u>	<u>77.995.225</u>
Tilgodehavender hos kapitalinteresser <i>Receivables from Participating interests</i>		16.627	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.024.461	51.214
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.663.621	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		0	16.627
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>4.704.709</u>	<u>67.841</u>

Balance 31. december (fortsat)
Balance sheet 31 December (continued)

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Likvide beholdninger		<u>19.196</u>	<u>6.642.893</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.723.905</u>	<u>6.710.734</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>87.374.309</u>	<u>84.705.959</u>
<i>Total assets</i>			

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		10.385.816	10.385.816
<i>Share capital</i>			
Overkurs ved emission		36.678.730	36.678.730
<i>Share premium account</i>			
Overført resultat		10.379.093	21.110.355
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		57.443.639	68.174.901
<i>Equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.592.380	1.670.224
<i>Trade payables</i>			
Anden gæld		26.653.604	14.785.367
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser	6	28.245.984	16.455.591
<i>Total non-current liabilities</i>			
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.663.621	0
<i>Joint taxation contributions payable</i>			
Anden gæld		21.065	75.467
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		1.684.686	75.467
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		29.930.670	16.531.058
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		87.374.309	84.705.959
<i>Total equity and liabilities</i>			
Usikkerhed ved fortsat drift	7		
<i>Uncertainty of continued operation</i>			
Eventualforpligtelser	8		
<i>Contingent liabilities</i>			

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium ac- count</i>	Overført resul- tat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2024 <i>Equity at 1 January 2024</i>	10.385.816	36.678.730	21.110.355	68.174.901
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-10.731.262	-10.731.262
Egenkapital 31. december 2024 <i>Equity at 31 December 2024</i>	10.385.816	36.678.730	10.379.093	57.443.639

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for CARDLAB ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i rapporteringsklasse B og Regnskabsstandarden for små enheder. - terpriser, samt bestemmelser, der gælder for rapporterende klasse C-enheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The annual report of CARDLAB ApS for 2024 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B and the Accounting Standard on small enterprises, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report for 2024 is presented in kr.

Basis of recognition and measurement

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

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

Andre driftsindtægter

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

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

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

Income statement

Gross profit

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

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

Other operating income

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Other external expenses

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

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

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

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

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than 8 years.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Impairment of fixed assets

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

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

Income tax and deferred tax

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

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

Liabilities

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

Financial liabilities also include the capitalised residual finance lease commitment.

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

Noter

Notes

	2024	2023
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	0	0
<i>Number of fulltime employees on average</i>		
 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	706.822	328.445
<i>Depreciation intangible assets</i>		
Nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	682.831	0
<i>Impairment intangible assets</i>		
	1.389.653	328.445
 3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger	283.845	375.263
<i>Other financial costs</i>		
Kursreguleringer omkostninger	53.443	0
<i>Exchange adjustments costs</i>		
Valutakurstab	0	8.316
<i>Exchange loss</i>		
	337.288	383.579

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

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>
Kostpris 1. januar 2024 <i>Cost at 1 January 2024</i>	14.411.752
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	67.614
Kostpris 31. december 2024 <i>Cost at 31 December 2024</i>	14.479.366
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2024</i>	9.854.363
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.389.653
Af- og nedskrivninger 31. december 2024 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2024</i>	11.244.016
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024 <i>Carrying amount at 31 December 2024</i>	3.235.350

- 27 -

Noter

Notes

7 Usikkerhed ved fortsat drift *Uncertainty of continued operation*

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

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

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

Investeringen i datterselskabet Cardlab Innovation ApS er værdiansat til kostpris på DKK 56,4 mio., og tilgodehavende på Cardlab Innovation ApS er værdiansat til nominel værdi på DKK 19,3 mio. Cardlab Innovation ApS har en negativ egenkapital på 8,8 mio, og der er risiko for at værdi og tilgodehavende skal nedskrives. Ledelsen forventer at Cardlab Innovation ApS kan retablere egenkapitalen ved fremtidig indtjening eller gælds konvertering.

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

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

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

The investment in the subsidiary Cardlab Innovation ApS is valued at cost price of DKK 56.4 million, and the receivable from Cardlab Innovation ApS is valued at nominal value of DKK 19.3 million. Cardlab Innovation ApS has negative equity of DKK 8.8 million, and there is a risk that the value and receivable will be written down. Management expects that Cardlab Innovation ApS can restore the equity through future earnings or debt conversion.

Noter

Notes

8 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

As management company, the company is jointly taxed with other danish related parties and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes for income year onwards as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties.