

Praxis Fonden
Munkehatten 28, 5220 Odense SØ

Årsrapport for
2017

CVR-nr. 18 69 60 10

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 22. marts 2018.

Lars Goldschmidt
formand

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Fondsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

- 14 Anvendt regnskabspraksis
- 20 Resultatopgørelse
- 21 Balance
- 23 Egenkapitalopgørelse
- 24 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Praxis Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Odense SØ, den 22. marts 2018

Direktion

Thomas Skytte

Bestyrelse

Lars Goldschmidt
formand

Poul Søe Jeppesen
næstformand

Peter Rimfort

Finn Karlsen

Ingo Østerskov

Lars Kunov

Claus Olsen

Charlotte Højrup

Thomas Rump

Henrik Sune Pedersen

Karen Agerbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ledelsen i Praxis Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Praxis Fonden for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af fonden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis 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 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 fondens 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 fonden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens 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 fondens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at fonden 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Kolding, den 22. marts 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Line Kovsted
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34178

Fondsoplysninger

Fonden

Praxis Fonden
Munkehatten 28
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 18 69 60 10

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Lars Goldschmidt, formand
Poul Søe Jeppesen, næstformand
Peter Rimfort
Finn Karlsen
Ingo Østerskov
Lars Kunov
Claus Olsen
Charlotte Højrup
Thomas Rump
Henrik Sune Pedersen
Karen Agerbæk

Direktion

Thomas Skytte

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jupitervej 4
6000 Kolding

Dattervirksomhed

ITAI A/S, Odense

Ledelsesberetning

Fondens væsentligste aktiviteter

Praxis-Fonden (Erhvervsskolernes Forlag) er en erhvervdrivende fond.

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive forlags- og kommunikationsvirksomhed samt salg af it-løsninger og kontorartikler til erhvervsskoler og andre uddannelsesinstitutioner.

God fondsledelse

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse og disse opdateres løbende på selskabets hjemmeside. Nedenfor er angivet årets beskrivelse af god fondsledelse.

Overordnede opgaver og ansvar

I henhold til bestyrelsens forretningsorden forholder bestyrelsen sig til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik på det sidste møde i kalenderåret.

Formanden og næstformanden for bestyrelsen

Bestyrelsens forretningsorden adresserer fordelingen af opgaver og ansvar i bestyrelsen. Bestyrelsesformanden varetager ikke særlige opgaver for fonden ud over formandsopgaven. Arbejdsdelingen er sikret ved bestyrelsens ansvarsfordeling og ansættelsen af fondens direktør.

Udvalgets forslag til anbefalinger for god fondsledelse

Fonden ledes af en bestyrelse, hvor Danske Erhvervsskoler-bestyrelserne udpeger 3 medlemmer, Dansk Industri udpeger 1 medlem og CO-industri udpeger 1 medlem. Bestyrelsen kan udpege op til 2 medlemmer. Bestyrelsen består herudover af de medlemmer, som måtte blive valgt i henhold til lovgivningens regler om medarbejderes valg af bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen vedtager én gang årligt en kompetenceprofil for såvel den samlede bestyrelse som for det enkelte medlem. Kompetenceprofilen sendes til de udpegede parter i forbindelse med anmodning om udpegning, ligesom bestyrelsesformanden tilbyder en dialog herom.

5 af bestyrelsespladserne udpeges af eksterne bestyrelser, mens der nedsættes et nomineringsudvalg vedrørende de 2 medlemmer, der kan vælges af bestyrelsen. Bestyrelsen opfylder bestemmelserne omkring sammenfald mellem ledelsen og ledelsen i dattervirksomhed.

Oplysningerne om bestyrelsens medlemmer fremgår nedenfor i ledelsesberetningen.

Uafhængighed

Bestyrelsen foretager en konkret gennemgang af uafhængighedsforholdene for hvert enkelt bestyrelsesmedlem. Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsen opfylder uafhængighedsbestemmelserne.

Ledelsesberetning

Udpegningsperiode

I henhold til fondens vedtægter og forretningsorden sker udpegningen til bestyrelsen for en periode på 2 år, mens medlemmer udpeget af bestyrelsen sker for en periode på 1 år. Der er ingen aldersgrænse på medlemmer i bestyrelsen.

Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsens og direktionens arbejde evalueres mindst én gang årligt.

Ledelsens vederlag

I fondens årsregnskab i personaleomkostningsnoten gives oplysning om det samlede vederlag, som bestyrelsen og direktionen modtager fra fonden. Ledelsen modtager ikke vederlag fra datterselskabet. Bestyrelsen og direktionen modtager et fastlagt vederlag.

Åbenhed og kommunikation

Formanden tegner bestyrelsen i relation til offentligheden. Direktøren tegner tillige fonden under ansvar overfor formanden og bestyrelsen. Fonden har en kommunikationsstrategi.

I overensstemmelse med anbefalingerne kan der oplyses følgende om fondens bestyrelsesmedlemmer:

Ledelsesberetning

	Lars Goldschmidt	Poul S�e Jeppesen	Peter Rimfort
Stilling	Selvstændig, Goldschmidt Rise and Shine I/S	Direktør, Aalborg Handelsskole	Souschef, CO-industri
Alder	Født 1955	Født 1952	Født 1958
Køn	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2012	2007	2012
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Ja
Udløb af valgperiode	2018	2019	2019
Medlemmets særlige kompetencer	-Kendskab til erhvervsuddannelses- området -Indsigt i økonomi og forretningsmodeller -Indsigt i ledelse kompetenceudvikling og kommunikation	-Kendskab til erhvervsuddannelses- området -Indsigt i økonomi og forretningsmodeller - Indsigt i økonomi og forretningsmodeller -Indsigt i HR-området, personaleledelse, kompetenceudvikling og -vurdering -Erfaring med strategisk ledelse og bestyrelsesarbejde -Indsigt i markedskommunikation -Indsigt i og erfaring med pædagogiske modeller, herunder digital læring -Indsigt i og erfaring med kreditvurdering og - risici	-Produktivit�t og trivsel -økonomi og kapitalforvaltning -Fondsledelse -Undervisning -Organisationsudvikling -Arbejdsmarkeds- og overenskomstforhold -Selskabsret

Ledelsesberetning

Øvrige ledelseshverv	-Partner Goldschmidt Rise and Shine I/S -Formand Danske Erhvervsskoler og Gymnasiers Bestyrelsesforening -Bestyrelsesformand i Bornholms Energi og Forsyning A/S -Bestyrelsesformand Østkraft Holding -Bestyrelsesformand Bornholms Forsyning -Bestyrelsesformand Horsens Fjernvarme A/S -Næstformand i bestyrelsen Campus Bornholm -Direktør Dansk Industri -Direktør Foreningen af Rådgivende Ingeniører	-Direktør, Aalborg Handelsskole -Bestyrelsesmedlem HFI/Danke Erhvervsskoler (2002-2012) -Bestyrelsesmedlem i Nørresundby Bank (2007-2015) -Bestyrelsesmedlem i Nordjysk Bank -Næstformand i Aalborg Studenterkursus -Bestyrelsesmedlem i SOSU Randers - Bestyrelsesmedlem i Erhvervsskolelederne i DJØF -Medlem af Erhvervsrådet og Uddannelsesrådet i Aalborg -Tidligere medlem af UVMS Gymnasieråd og Erhvervsakademiråd	-Souschef i CO-industri -Daglig ledelse af Industriens Uddannelsesfond og Industriens Kompetenceudviklingsfond
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja

Ledelsesberetning

	Finn Karlsen	Ingo Østerskov	Lars Kunov	Claus Olsen
Stilling	Direktør, EUC Syd	Rektor, Københavns Erhvervsakademi KEA	Direktør, Danske Erhvervsskoler	Uddannelses- politisk chef, Danske Erhverv
Alder	Født 1960	Født 1967	Født 1961	Født 1971
Køn	Mand	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	2012	2014	2016	2017
Genvalg har fundet sted?	Ja	Ja	Ja	Nej
Udløb af valgperiode	2018	2019	2018	2018
Medlemmets særlige kompetencer	-Indsigt i strategisk ledelse og bestyrelsesarbejde -Indsigt i HR management og development -Indsigt i arbejdsmarkedsfor- hold -Indsigt i uddannelsespolitik -Indsigt i international arbejdsdeling -Indsigt i økonomi og forretnings- modeller -Kendskab til erhvervsudd.- området	-Kendskab til erhvervsudd.- området -Kendskab til det erhvervsrettede videregående uddannelses- område -Indsigt i økonomi og forretnings- modeller -Indsigt i institutionsstyring og styrings- teknologier -Erfaring med strategisk ledelse og organisations- udvikling -Erfaring med bestyrelsesarbejde -Erfaring med undervisning	-Kendskab til erhvervsudd.- området -Indsigt i økonomi og forretnings- modeller -Juridisk indsigt med speciale i offentlig forvaltning -Undervisnings- erfaring fra både praktiske og videregående uddannelser -Teoretisk viden om og praktiske erfaringer i organisations- udvikling -Ledelseserfaring fra stat, kommune, erhvervsskole, faglige udvalg og interesseorg.	-Kendskab til erhvervsudd.- området -Bred organisations- politisk erfaring fra DI, Danske Erhverv og DA -Erfaring med politisk styring af uddannelser fra Undervisnings- ministeriet -Indsigt i uddannelses-politik -Indsigt i arbejdsmarkeds- forhold

Ledelsesberetning

Øvrige ledelseserhverv	-Direktør EUC Syd -Bestyrelsesmedl. i Danske Erhvervsskoler (2005-2013) -Bestyrelsesmedl. i Mind Factory by Ecco -Bestyrelsesmedl. i DJØF Erhvervsskole- lederne -Medlem af REU (2013-2014) -Medlem af Udviklingsråd Sønderjylland	-Rektor KEA -Bestyrelses- formand Greve Gymnasium -Næstformand i bestyrelsen for SOPU -Bestyrelses- formand daginstitutionen Aabrinken	-Direktør i Danske Erhvervsskoler og gymnasier	-Uddannelses- politisk chef i Danske Erhverv -Bestyrelsesmedl. NEXT -Bestyrelsesmedl. Campus Bornholm -Bestyrelsesmedl. AUB-bestyrelsen -Medlem af Rådet for de Grundlæggende Erhvervsuddannels er (REU) -Medlem af Politikgruppen for arbejdsmarkedsfor hold, DA
Udpeget af myndighe- der/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja	Ja

Ledelsesberetning

	Charlotte Højrup	Thomas Rump	Henrik Sune Pedersen	Karen Agerbæk
Stilling	Teamleder, Praxis-Fonden	Redaktionschef, Praxis-Fonden	Systemudvikler	Forlagsredaktør Praxis-Fonden
Alder	Født 1965	Født 1962	Født 1976	Født 1958
Køn	Kvinde	Mand	Mand	Kvinde
Indtrådt i bestyrelsen	2015	2015	2017	2007
Genvalg har fundet sted?	Nej	Nej	Nej	Ja
Udløb af valgperiode	1/7 2019	1/7 2019	1/7 2021	1/7 2019
Medlemmets særlige kompetencer	Medarbejdervalgt	Medarbejdervalgt	Medarbejdervalgt	Medarbejdervalgt
Øvrige ledelseserhverv				
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Nej	Nej	Nej	Nej

Fondens uddelingspolitik

Der udloddes midler, herunder legater til understøttelse af aktiviteter, personer og begivenheder som promoverer og understøtter, at unge mennesker bliver så dygtige som muligt.

Modtager	Beløb	Kommentar
Kontante uddelinger:		
Julie Nielsen	5.000	Støtte til talenter
Jesper Rughaven	5.000	Støtte til talenter
Bertram Jacobsen	10.000	Støtte til talenter
Haydar Fawaz	5.000	Støtte til talenter
Frederik Kudahl	5.000	Støtte til talenter
Claus Langkjær	5.000	Støtte til talenter
Yasmin El-Iman	5.000	Støtte til talenter
DM i Skills	40.000	Støtte til talenter
Kræftens Bekæmpelse	10.000	Fremme af unge menneskers uddannelsessituation i udlandet
Uddelinger i alt i 2017	90.000	

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 44.523 t.kr. mod 47.481 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.545 t.kr. mod -3.901 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ingen begivenheder efter regnskabsårets udløb som påvirker årsregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Praxis Fonden er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med de tilpasninger, der følger af, at der er tale om en fond. Herudover har fonden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Fonden har for indeværende regnskabsår foretaget en ændring af indregning af online-ydelser, således at omsætningen herfra indregnes i resultatopgørelsen i takt med ydelsen leveres. Tilsvarende afsættes skyldige omkostninger knyttet til den leverede omsætning. Ændringen reducerer resultatet før skat for 2017 med 326 t.kr., mens resultatet før skat for 2016 er reduceret med 254 t.kr.

Der er foretaget ændring, således at der ikke længere indregnes skyldige omkostninger på varelageret. Omkostninger, der er knyttet til leveringen, indregnes i resultatopgørelsen ved salg. Varelageret og de skyldige omkostninger er for 2017 reduceret med 9.276 t.kr., mens sammenligningstallet for 2016 er reduceret med 10.026 t.kr.

Den samlede effekt af ovenstående ændringer er, at resultat og egenkapital er reduceret med 326 t.kr. for 2017 mod 254 t.kr. for 2016, balancen er reduceret med 9.276 t.kr. for 2017 mod 10.026 t.kr. for 2016. Egenkapitalen primo 2016 er reduceret med 3.882 t.kr.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af varer samt salg af ydelser og opgøres ekskl. moms og afgifter samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt.

Indtægter fra salg af ydelser i form af digitale medier og implementering og support heraf indregnes i resultatopgørelsen i takt med ydelsen leveres.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger forbundet med omsætningen samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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 materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraxis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

	Brugstid
Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og direkte omkostninger foranlediget af købet og de indgåede aftaler med forfattere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Uddelingerne føres direkte over disponibel kapital, og omfatter de i året foretagne udbetalinger samt hensættelser til senere uddeling.

Fondsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nettoomsætning	44.522.922	47.481.284
Direkte omkostninger	-17.070.102	-16.682.772
Andre eksterne omkostninger	-5.698.368	-5.631.437
Bruttoresultat	21.754.452	25.167.075
1 Personaleomkostninger	-19.982.606	-29.876.432
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-393.661	-469.787
Driftsresultat	1.378.185	-5.179.144
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	196.151	-49.025
Andre finansielle indtægter	530.676	32.333
2 Øvrige finansielle omkostninger	-342.671	-54.301
Resultat før skat	1.762.341	-5.250.137
Skat af årets resultat	782.776	1.348.887
Årets resultat	2.545.117	-3.901.250
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	2.255.117	0
Årets regulering af uddelingsrammen	200.000	0
Ekstraordinære uddelinger	90.000	130.000
Disponeret fra overført resultat	0	-4.031.250
Disponeret i alt	2.545.117	-3.901.250

Balance 31. december

Aktiver	2017	2016
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver		
3 Goodwill	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Grunde og bygninger	10.330.054	10.493.476
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	704.772	869.518
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.034.826</u>	<u>11.362.994</u>
6 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.453.632	1.257.481
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	8.366.080	7.866.884
8 Andre tilgodehavender	190.105	196.977
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>10.009.817</u>	<u>9.321.342</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>21.044.643</u>	<u>20.684.336</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	8.408.979	8.484.433
Varebeholdninger i alt	<u>8.408.979</u>	<u>8.484.433</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.026.225	4.715.856
Tilgodehavende selskabsskat	11.979	11.979
Andre tilgodehavender	699.337	909.806
Periodeafgrænsningsposter	182.000	257.000
Tilgodehavender i alt	<u>3.919.541</u>	<u>5.894.641</u>
Likvide beholdninger	4.424.601	2.976.835
Omsætningsaktiver i alt	<u>16.753.121</u>	<u>17.355.909</u>
Aktiver i alt	<u>37.797.764</u>	<u>38.040.245</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital			
9	Fondskapital	1.015.369	1.015.369
10	Uddelingsramme	200.000	0
11	Overført resultat	<u>23.478.770</u>	<u>21.223.653</u>
	Egenkapital i alt	<u>24.694.139</u>	<u>22.239.022</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	1.157	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.163.524	292.075
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.958.226	3.424.010
	Gæld til tilknyttede virksomheder	977.213	1.139.385
	Anden gæld	3.024.686	7.257.917
	Periodeafgrænsningsposter	<u>3.978.819</u>	<u>3.687.836</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>13.103.625</u>	<u>15.801.223</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>13.103.625</u>	<u>15.801.223</u>
	Passiver i alt	<u>37.797.764</u>	<u>38.040.245</u>
12	Eventualposter		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Fondskapital</u>	<u>Uddelings- rammen</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	1.015.369	0	29.136.825	30.152.194
Korrektion som følge af ændret praksis	0	0	-3.881.922	-3.881.922
Årets regulering af uddelingsramme	0	0	-4.031.250	-4.031.250
Ekstraordinære uddelinger i året	0	0	130.000	130.000
Udloddede uddelinger	0	0	-130.000	-130.000
Egenkapital 1. januar 2017	1.015.369	0	21.223.653	22.239.022
Årets regulering af uddelingsramme	0	200.000	2.255.117	2.455.117
Ekstraordinære uddelinger i året	0	0	90.000	90.000
Udloddede uddelinger	0	0	-90.000	-90.000
	1.015.369	200.000	23.478.770	24.694.139

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	17.042.642	26.613.498
Pensioner	1.986.288	2.074.443
Andre omkostninger til social sikring	85.705	114.048
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>867.971</u>	<u>1.074.443</u>
	<u>19.982.606</u>	<u>29.876.432</u>
Direktion	1.198.762	1.181.001
Bestyrelse	<u>135.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>1.333.762</u>	<u>1.306.001</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>38</u>	<u>51</u>
Vederlag til bestyrelsen omfatter vederlag til formand på 60.000 kr., næstformand 30.000 kr. og øvrige medlemmer 5.000 kr.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttet virksomhed	281.827	27.326
Andre finansielle omkostninger	<u>60.844</u>	<u>26.975</u>
	<u>342.671</u>	<u>54.301</u>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
3. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2017	<u>1.950.000</u>	<u>1.950.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>1.950.000</u>	<u>1.950.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	<u>-1.950.000</u>	<u>-1.950.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-1.950.000</u>	<u>-1.950.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2017	<u>21.192.849</u>	<u>21.192.849</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>21.192.849</u>	<u>21.192.849</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-10.699.373	-10.535.951
Årets afskrivninger	<u>-163.422</u>	<u>-163.422</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-10.862.795</u>	<u>-10.699.373</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>10.330.054</u>	<u>10.493.476</u>
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	3.217.916	2.772.916
Tilgang i årets løb	<u>65.493</u>	<u>445.000</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>3.283.409</u>	<u>3.217.916</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-2.348.398	-2.042.032
Årets afskrivninger	<u>-230.239</u>	<u>-306.366</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>-2.578.637</u>	<u>-2.348.398</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>704.772</u>	<u>869.518</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar 2017	3.250.000	3.250.000
Kostpris 31. december 2017	<u>3.250.000</u>	<u>3.250.000</u>
Nedskrivninger 1. januar 2017	-151.465	-149.628
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	196.151	-1.837
Nedskrivninger 31. december 2017	<u>44.686</u>	<u>-151.465</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	-1.841.054	-1.793.866
Årets afskrivninger på goodwill	0	-47.188
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	<u>-1.841.054</u>	<u>-1.841.054</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>1.453.632</u>	<u>1.257.481</u>
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
ITAI A/S	Odense	100 %
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2017	6.782.588	12.824.502
Afgang i årets løb	0	-6.041.914
Kostpris 31. december 2017	<u>6.782.588</u>	<u>6.782.588</u>
Opskrivninger 1. januar 2017	1.084.296	460.575
Årets opskrivninger	499.196	623.721
Opskrivninger 31. december 2017	<u>1.583.492</u>	<u>1.084.296</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>8.366.080</u>	<u>7.866.884</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
8. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2017	196.977	142.888
Tilgang i årets løb	778	54.089
Afgang i årets løb	<u>-7.650</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>190.105</u>	<u>196.977</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	 <u>190.105</u>	 <u>196.977</u>
 Der specificeres således:		
Deposita	<u>190.105</u>	<u>196.977</u>
	<u>190.105</u>	<u>196.977</u>
 9. Fondskapital		
Fondskapital 1. januar 2017	<u>1.015.369</u>	<u>1.015.369</u>
	<u>1.015.369</u>	<u>1.015.369</u>
 10. Uddelingsramme		
Årets regulering af uddelingsramme	<u>200.000</u>	<u>0</u>
	<u>200.000</u>	<u>0</u>
 11. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	21.223.653	29.136.825
Korrektion som følge af ændret praksis	0	-3.881.922
Årets overførte overskud eller underskud	2.255.117	-4.031.250
Ekstraordinære uddelinger i året	90.000	130.000
Udloddede uddelinger	<u>-90.000</u>	<u>-130.000</u>
	<u>23.478.770</u>	<u>21.223.653</u>

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser:

Fonden har indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 372 t.kr. og en restforpligtelse på 79 t.kr. svarende til 3 måneder.

13. Nærtstående parter

Transaktioner

Ud over de i personalenoten angivne vederlag til direktion og bestyrelse har der ikke været transaktioner med nærtstående i regnskabsåret.