
Encode A/S

Sverigesgade 5, 4., DK-5000 Odense C

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Annual Report for 1 January - 31 December 2018

CVR-nr. 26 31 77 97

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/4 2019

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/4 2019*

Jess Aagaard
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	10
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	11
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	15

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Encode A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24. april 2019
Odense, 24 April 2019

Direktion

Executive Board

Steen Egholm Sørensen

Bestyrelse

Board of Directors

Mogens Nielsen
formand
Chairman

Jess Aagaard

Jakob Kemp Hessellund

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Encode A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

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

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Encode A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Encode A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholders of Encode A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Encode A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

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.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

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 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 regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kon-

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

trol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Odense, den 24. april 2019

Odense, 24 April 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne33722

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Encode A/S
Sverigesgade 5, 4.
DK-5000 Odense C

Telefon: + 45 70225535
Telephone:
Telefax: + 45 63129367
Facsimile:
Hjemmeside: www.encode.dk
Website:

CVR-nr.: 26 31 77 97
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Odense
Municipality of reg. office: Odense

Bestyrelse
Board of Directors

Mogens Nielsen, formand (*Chairman*)
Jess Aagaard
Jakob Kemp Hessellund

Direktion
Executive Board

Steen Egholm Sørensen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
DK-5000 Odense C

Advokat
Lawyers

Kielberg Advokater
Hunderupvej 71
5230 Odense M

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Albani Torv 2
5000 Odense C

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområder er salg, rådgivning og udvikling af selskabets Marketing Production Løsning Encode.

Encode henvender sig til nationale og internationale:

- 1) Reklamebureauer og marketing produktionshuse,
- 2) Brand ejere og deres marketing afdelinger, samt
- 3) nationale og internationale detailkæder.

Standard produktet udvikles af selskabet og leveres sammen med rådgivningsydelser, support, uddannelse og hosting. Selskabet har salgskontorer i Odense og London og fra 2018 også i Madrid.

Udvikling i året

Selskabet har i 2018 oplevet en vækst i bruttoresultatet på 19% i forhold til 2017 og især er satsningen på leverancen af Encode som Software as a Service begyndt at give resultater i form af væsentligt højere vækstrate indenfor "recurring" licenser (abonnementer).

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 1.581.114 efter skat, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.578.426.

Dette er et tilfredsstillende resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Key activities

The company's main business area is sales, consultancy and development of the company's Marketing Production Solution Encode.

Encode's target groups are

- 1) Advertising agencies and marketing departments
- 2) Brand owners and marketing departments
- 3) national and international Agency's

The Encode product is developed by Encode Aps and delivered to the client together with consultancy, education and hosting. The company has sales offices in Odense and London and from 2018 also in Madrid.

Development in the year

In 2018, the company experienced growth in Gross profit of 19% compared with 2017, and in particular, the focus on Encode's delivery of Software as a Service has begun to show results in terms of significantly higher growth rates in "recurring" licenses (subscriptions).

The income statement of the Company for 2018 shows a profit of DKK 1,581,114 after tax, and at 31 December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 2,578,426.

The company's earnings are satisfactory.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Unusual events

The financial position at 31 December 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2018 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		21.367.603	18.021
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-16.866.209	-14.924
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-1.721.125	-1.289
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-660.600	-597
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		2.119.669	1.211
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		169.481	56
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-305.399	-463
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		1.983.751	804
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-402.637	-183
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.581.114	621

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		229.177	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.351.937	621
		1.581.114	621

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Udviklingsprojekter <i>Development project</i>		2.942.733	2.681
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	245
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	2.942.733	2.926
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		153.811	57
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		4.928	11
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	158.739	68
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	332.914	141
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		332.914	141
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		3.434.386	3.135

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.368.203	2.762
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		1.127.609	291
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.059.766	185
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		192.909	182
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		0	122
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		779.409	578
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		5.527.896	4.120
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.549.673	1.850
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		7.077.569	5.970
Aktiver <i>Assets</i>		10.511.955	9.105

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		949.424	949
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		229.177	0
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		2.295.332	2.144
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-895.507	-2.096
Egenkapital Equity	8	2.578.426	997
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		280.637	0
Hensatte forpligtelser Provisions		280.637	0
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		0	287
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	9	0	287
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		1.244.169	875
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.679.855	967
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		179.838	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		0	1.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.973.774	3.039
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		1.575.256	1.940
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		7.652.892	7.821
Gældsforpligtelser Debt		7.652.892	8.108
Passiver Liabilities and equity		10.511.955	9.105
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting Policies</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	16.638.413	15.505
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	522.300	557
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	120.641	126
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.234.867	565
<i>Other staff expenses</i>		
	18.516.221	16.753
Løn og gage, aktiveret som udviklingsomkostninger	-1.650.012	-1.829
<i>Transfer to development costs</i>		
	16.866.209	14.924
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	28	26
<i>Average number of employees</i>		

Endvidere er der i 2017 udgiftsført lønninger og gager med TDKK 497 under andre driftsomkostninger vedr. hensat løn til fritstillede medarbejdere.

In addition in 2017, there are expensed wages and salaries with TDKK 497 under other operating expenses regarding resigned employees.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.634.341	1.241
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	86.784	48
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	1.721.125	1.289

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	TDKK
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	26.295	31
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	248.864	286
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	30.240	146
<i>Exchange loss</i>		
	305.399	463
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	402.637	183
<i>Deferred tax for the year</i>		
	402.637	183

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Udviklingspro- jekter <i>Development project</i> DKK	Udviklingspro- jekter under ud- førelse <i>Development pro- jects in progress</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	5.455.504	245.892	5.701.396
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.895.904	0	1.895.904
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-245.892	-245.892
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>7.351.408</u>	<u>0</u>	<u>7.351.408</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	2.774.334	0	2.774.334
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.634.341	0	1.634.341
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>4.408.675</u>	<u>0</u>	<u>4.408.675</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>2.942.733</u>	<u>0</u>	<u>2.942.733</u>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af virksomhedens eksisterende software produkter. Projekterne bliver løbende færdiggjort, således markedsføringen kan påbegyndes. Projekterne forløber som planlagt ved anvendelse af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Det forventes, at softwaren skal sælges på det nuværende marked til virksomhedens eksisterende kunder. Forud for igangsætningen af projekterne har Encode som altid haft dialog med relevante kunder, og de tilkendegiver, at der er behov for projekterne.

Development projects relate to the development of new versions of the Company's existing software products. The projects are continuously completed, and the marketing is started. The projects are progressing according to plan through the use of the resources allocated by Management to the development. The software is expected to be sold in the present market to the Company's existing customers. Prior to the initiation of the projects, Encode has always had dialogue with relevant customers, and they indicate that the projects are needed.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	207.734	32.775	240.509
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	177.699	0	177.699
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>385.433</u>	<u>32.775</u>	<u>418.208</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	151.390	21.295	172.685
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	80.232	6.552	86.784
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>231.622</u>	<u>27.847</u>	<u>259.469</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>153.811</u>	<u>4.928</u>	<u>158.739</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-5 år</u> 3-5 years	<u>5 år</u> 5 years	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	11.387	11
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	22.350	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	33.737	11
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	129.696	74
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	169.481	56
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	299.177	130
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	332.914	141

8 Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	949.424	0	2.144.016	-2.096.128	997.312
Årets opskrivning <i>Revaluation for the year</i>	0	229.177	0	0	229.177
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	151.316	-151.316	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	1.351.937	1.351.937
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	949.424	229.177	2.295.332	-895.507	2.578.426

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2018 DKK	2017 TDKK
Ansvarlig lånekapital		
Subordinate loan capital		
Mellem 1 og 5 år	0	287
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	287
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	0	287

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut: <i>The following assets have been placed as security with:</i>		
Bankkonto i Danske Bank, indestående DKK 994.978 er pantsat for alt mellemværende med Danske Bank. <i>Account in Danske Bank, (deposits DKK 994,978) are pledged for all outstanding loans with Danske Bank</i>	995.000	998.000
Til sikkerhed for gæld til AL Finans A/S er stillet selskabets debitorer, værdi udgør pr 31/12 2018 DKK <i>Placed as security with AL Finans A/S is the company's trade receivables worth per 31/12 2018 DKK</i>	2.368.000	2.762.000
Leje- og leasingforpligtelser <i>Rental and lease obligations</i>		
Forpligtelse vedr. hosting mv., uopsigelighedsperiode <i>Lease- / rent commitment regarding hosting etc. Period of notice</i>	1.335.000	768.000
Husleje-forpligtelser, uopsigelighedsperiode <i>The company operates in rented premises. Period of notice</i>	275.000	261.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Encode A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Der er foretaget en ændring i skøn over fordeling af omkostninger mellem personaleudgifter og andre eksterne omkostninger. Sammenligningstillene er tilpasset, hvilket for 2017 har medført en stigning i personaleomkostninger med TDKK 1.165 og et tilsvarende fald i andre eksterne omkostninger. Ændringen har ikke påvirket resultat og egenkapital.

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

The Annual Report of Encode A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2018 are presented in DKK.

Changes in accounting estimates

There has been a change in the estimates of the allocation of costs between staff costs and other external costs. The comparative figures have been adjusted, which for 2017 has resulted in an increase in staff costs of TDKK 1,165 and a corresponding decrease in other external costs. The change has not affected the result and equity

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses related to sale, advertising, administration, premises and bad debts etc.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and other external expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder omkostninger vedr. ledelsesændringer.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including costs regarding changes in management.

Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with Danish

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambe- skattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicen- ser og andre erhvervede rettigheder. Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af afskrivninger.

Omkostninger til udvikling af særlige projekter aktiveres til kostpris i balancen, mens øvrige udvik- lingsomkostninger og omkostninger til internt opar- bejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Immaterielle anlægsaktiver afskrives over 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Intangible assets comprise software licenses and other acquired rights. Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation.

Costs for the development of special projects capita- lized at cost in the balance sheet, and development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Amortised over useful life of 3 - 5 years.

Property, plant and equipment

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

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

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

Depreciation period and residual value are re- assessed annually.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Impairment of fixed assets

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

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde.

Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Frdrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på kontrakten uanset den faktisk udførte andel.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service is measured at Services rendered are measured by reference to the stage of completion.

The value of the individual contracts, less prepayments, is classified under `Receivables` if the amounts are positive and under `Payables` if the amounts are negative.

Write-downs for losses are made up as the total expected loss on the contract irrespective of the stage of completion.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning subsequent reporting years.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.