

---

# ***Encode ApS***

Sverigesgade 5, 4., DK-5000 Odense C

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2016*

---

CVR-nr. 26 31 77 97

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2017

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 30/5 2017*

Jess Aagaard  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 11  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 14  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Encode ApS.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. maj 2017  
*Odense, 30 May 2017*

### **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 ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

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 ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Encode ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

To the Shareholders of Encode ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Encode ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **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.

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 bevisgelser 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

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

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

In connection with our 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for 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 til-

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.

### **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*

sidesættelse 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 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 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 længere 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.
- 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Odense, den 30. maj 2017  
*Odense, 30 May 2017*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Encode ApS  
Sverigesgade 5, 4.  
DK-5000 Odense C

Telefon: + 45 70225535  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 63129367  
*Facsimile:*  
Hjemmeside: [www.encode.dk](http://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  
Postboks 370  
DK-5100 Odense C

**Advokat**  
*Lawyers*

Aagaard Advokater  
Andresens Købmandsgaard 3,1.  
5300 Kerteminde

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

BankNordik  
Vestergade 67  
5000 Odense C

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

Årsrapporten for Encode ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **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 rådgivningsydelse, support, uddannelse og hosting. Selskabet hovedaktiviteter er baseret på det danske og engelske marked med salgskontorer i Odense og London.

Financial Statements of Encode ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

### **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's main activities are based on the Danish and UK market with sales offices in Odense and London.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Udvikling i året

Selskabet har i 2016 oplevet en vækst i bruttoresultatet på 30% i forhold til 2015 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).

Selskabet har i 2016 været igennem en omstrukturering og udskiftning af ledelsen. Dette har betydet en engangsomkostning på næsten 1,2 mio. DKK.

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 67.932, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 376.483.

Dette er ikke et tilfredsstillende resultat, men det var ventet pga. omstrukturingsomkostningerne.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begebenheder efter balancedagen

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

### Development in the year

In 2016, the company experienced growth in Gross profit of 30% compared with 2015, 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).

In 2016 the Company has been through a restructuring and replacement of management. This has meant a one time expense of all most 1.2 mill. DKK.

The income statement of the Company for 2016 shows a loss of DKK 67,932, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 376,483.

The company's earnings are not satisfactory, but it was expected due to restructuring costs.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

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

### Unusual events

The financial position at 31 December 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2016 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	2016 DKK	2015 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>13.880.759</b>	<b>10.653</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-11.667.794	-10.618
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-722.370	-534
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-1.170.983	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>319.612</b>	<b>-499</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		52.197	21
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-461.358	-122
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-89.549</b>	<b>-600</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	21.617	133
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-67.932</b>	<b>-467</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-67.932	-467
		<b>-67.932</b>	<b>-467</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Udviklingsprojekter <i>Development project</i>		1.185.206	1.184
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		1.153.385	244
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	5	<b>2.338.591</b>	<b>1.428</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		45.631	78
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		18.032	24
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>63.663</b>	<b>102</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	84.916	33
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>84.916</b>	<b>33</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>2.487.170</b>	<b>1.563</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.085.426	1.160
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		765.376	262
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		158.167	86
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		257.077	166
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		305.000	529
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		245.617	352
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		500.507	630
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>4.317.170</b>	<b>3.185</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>1.166.816</b>	<b>2</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>5.483.986</b>	<b>3.187</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>7.971.156</b>	<b>4.750</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		949.424	949
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		899.640	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.472.581	-505
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	8	<b>376.483</b>	<b>444</b>
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinate loan capital</i>		286.858	287
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	10	<b>286.858</b>	<b>287</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		1.873.844	1.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		880.167	731
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		21.185	21
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		1.120.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.955.658	1.479
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		456.961	531
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>7.307.815</b>	<b>4.019</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>7.594.673</b>	<b>4.306</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>7.971.156</b>	<b>4.750</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	12		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	12.558.524	11.415
Pensioner <i>Pensions</i>	589.010	427
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	112.522	76
	<b>13.260.056</b>	<b>11.918</b>
Løn og gage, aktiveret som udviklingsomkostninger <i>Transfer to development costs</i>	-1.592.262	-1.300
	<b>11.667.794</b>	<b>10.618</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>16</b>	<b>12</b>

Endvidere er der udgiftsført lønninger og gager med TDKK 1.021 under andre driftsomkostninger.  
*In addition, there are expensed wages and salaries with TDKK 1,021 under other operating expenses*

## 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	682.591	500
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	39.779	34
	<b>722.370</b>	<b>534</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	682.591	500
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	33.227	27
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	6.552	7
	<b>722.370</b>	<b>534</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	TDKK
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	28.685	29
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	355.776	83
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	76.897	10
<i>Exchange loss</i>		
	<b>461.358</b>	<b>122</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-245.617	-352
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	224.000	219
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<b>-21.617</b>	<b>-133</b>

# 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>	2.035.677	244.409	2.280.086
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	683.286	1.153.385	1.836.671
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-244.409	-244.409
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>2.718.963</u>	<u>1.153.385</u>	<u>3.872.348</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	851.166	0	851.166
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	682.591	0	682.591
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>1.533.757</u>	<u>0</u>	<u>1.533.757</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>1.185.206</u></b>	<b><u>1.153.385</u></b>	<b><u>2.338.591</u></b>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye versioner af virksomhedens eksisterende software produkter. To af projekterne forventes at blive færdiggjort i 2017, således markedsføringen kan påbegyndes i foråret. 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. Two of the projects are expected to be completed in 2017, and the marketing may thus be initiated in the spring. 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>	222.449	32.775	255.224
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-66.776	0	-66.776
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>155.673</u>	<u>32.775</u>	<u>188.448</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	143.591	8.191	151.782
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	33.227	6.552	39.779
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-66.776	0	-66.776
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>110.042</u>	<u>14.743</u>	<u>124.785</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>45.631</u></b>	<b><u>18.032</u></b>	<b><u>63.663</u></b>
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

	2016 DKK	2015 TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	11.387	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	11
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>11.387</u>	<u>11</u>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	21.332	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	52.197	33
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto <i>Other equity movements, net</i>	0	-11
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>73.529</u>	<u>22</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>84.916</u></b>	<b><u>33</u></b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Encode Marketing Software Ltd.	England	1.000 GBP	100%	84.916	52.197

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 8 Egenkapital

##### Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</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
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	949.424	0	-505.009	444.415
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	899.640	-899.640	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	-67.932	-67.932
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>949.424</b>	<b>899.640</b>	<b>-1.472.581</b>	<b>376.483</b>

#### 9 Ansvarlig lånekapital

	DKK	TDKK
F50 Holding ApS	286.857	287
	<b>286.857</b>	<b>287</b>

Lån ydet af moderselskabet F50 Holding ApS DKK 286.858 træder tilbage for enhver gæld til pengeinstitut og kan ikke afvikles før engagement med pengeinstitut er afviklet. Lånet forrentes med 10% .

*The loan has been granted by the parent and is subordinated in relation to all outstanding with bank. No repayment before the commitments with bank is paid. Interest is paid with 10%.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 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:*

	2016	2015
	DKK	TDKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
<b>Subordinate loan capital</b>		
Mellem 1 og 5 år	286.858	287
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	286.858	287
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
	<b>286.858</b>	<b>287</b>

### 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Pant og sikkerhedsstillelse

##### Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut:

*The following assets have been placed as security with:*

Virksomhedspant / Skadesløsbrev i tilgodehavender, driftsmidler og inventar bogført værdi TDKK 46, lejerettigheder, goodwill og ophavsrettigheder til softwareprogrammer, nom. DKK	2.200.000	2.200
<i>Letter of indemnity, secured upon debtors, operating equipment, the booked value of which was TDKK 46 at 31 December 2016, and lease rights, goodwill and copyrights in respect of software programs, nom. DKK</i>		
Bankkonto i Danske Bank, indestående DKK 1.000.000 er pantsat for alt mellemværende med Danske Bank.	1.000.000	0
<i>Account in Danske Bank, (deposits DKK 1,000,000) are pledged for all outstanding loans with Danske Bank</i>		
Til sikkerhed for gæld til AL Finans A/S er stillet selskabets debitorer, værdi udgør pr 31/12 2016 DKK	2.085.426	0
<i>Placed as security with AL Finans A/S is the company's trade receivables worth per 31/12 2016 DKK</i>		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Encode ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

#### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

The Annual Report of Encode ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

#### 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.

### Income Statement

#### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### 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..

#### 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.

#### 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.

#### 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.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, 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 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 subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicenser 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 udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede 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 aktiverens forventede brugstid, der udgør:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

##### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

#### 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 capitalized 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.

##### 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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

#### Tilgodehavender

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

#### 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 acontofakturer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive og som gæld, såfremt beløbene er negative.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

amortisation and depreciation.

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

#### Investments in subsidiaries and associates

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

#### Receivables

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

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### 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, 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.

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 følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

#### 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### 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, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities 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. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

#### 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.

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

#### **12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)** *Accounting Policies (continued)*

##### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige 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.

##### **Financial debts**

Other 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.