

Ordbogen A/S

Billedskærervej 8, 5230 Odense M

CVR-nr. 26 40 40 37

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2018

Dirigent:



Michael Allan Walther



Ordbogen A/S



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ordbogen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

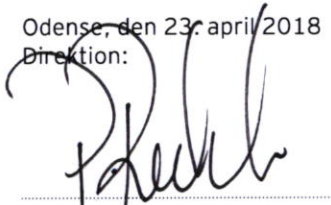
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 23. april 2018

Direktion:

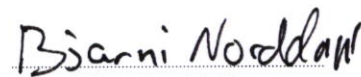


.....
Peter Revsbech

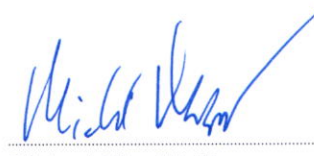


.....
Michael Allan Walther

Bestyrelse:



.....
Bjarni Thor Norddahl
formand



.....
Michael Allan Walther



.....
Michael Evan Goodsite



.....
Anna Aagaard



.....
Peter Nørlund



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ordbogen A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ordbogen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 23. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne31450



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Ordbogen A/S
Adresse, postnr., by	Billedskærervej 8, 5230 Odense M
CVR-nr.	26 40 40 37
Stiftet	19. december 2001
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.ordbogen.com
Bestyrelse	Bjarni Thor Norddahl, formand Michael Allan Walther Michael Evan Goodsite Anna Aagaard Peter Nørlund
Direktion	Peter Revsbech Michael Allan Walther
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	41.366	42.385
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	21.418	20.625
Resultat af ordinær primær drift	15.541	16.375
Resultat af finansielle poster	-28	-33
Resultat før skat	15.513	16.342
Årets resultat	12.102	12.343
Balance		
Anlægsaktiver	50.343	39.077
Omsætningsaktiver	22.031	23.727
Aktiver i alt (balancesum)	72.374	62.804
Aktiekapital	500	500
Egenkapital	22.438	17.336
Hensatte forpligtelser	9.608	8.008
Langfristede gældsforpligtelser	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	40.328	37.460
Nøgletal		
Afkastningsgrad	23,0 %	26,1 %
Likviditetsgrad	54,6 %	63,3 %
Soliditetsgrad	31,0 %	27,6 %
Egenkapitalforrentning	60,9 %	71,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	61	61

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er udvikling, drift, service og salg af internetbaserede tjenesteydelser og hermed beslægtet virksomhed.

Ordbogen A/S er en højteknologisk IT-virksomhed og syvdobbel gazellewinner. Vi har millioner af brugere, som hvert år foretager milliarder af opslag i vores onlineordbøger og løser mange millioner opgaver på vores digitale undervisningsportaler Grammatip.com og Educas.com.

Vi er markedsledende inden for onlineordbøger og online grammatik- og sprogøvelser i Danmark og arbejder lige nu med en internationalisering af vores sprogteknologi. Udover Danmark, hvor vores hovedsæde ligger, er vi til stede i Spanien og Egypten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi oplever forsat fremgang på vores platforme og er nu en fast del af førerfeltet på det danske marked for digitale undervisningsmidler. Vi har oplevet stor succes med vores nye produkter til voksen- og efteruddannelse.

Vi investerer massivt i udvikling af fremtidens sprogteknologiske produkter, online læringsplatforme og et nyt internationalt ordbogssite. De næste to år er vores fokus rettet mod udvikling og lancering af disse nye produkter.

Vi har længe drømt om at udvikle et intelligent sprogværktøj med integreret ordbogsbase, så systemet selv analyserer ens tekst og foreslår oversættelser, der skaber flow i ens skriveproces. Med vores sprogteknologi vil man opleve, at man kan udtrykke sig lige så godt på skrift, som man gør, når man taler - også på et fremmed sprog.

I år er vi klar til en stor test af første generation af et sprogteknologisk værktøj, der radikalt vil forandre vores brugeres produktion af tekst og tilgangen til onlineordbøger. Produktet har vi kaldt Write Assistant, og det skal testes landsdækkende i de danske folkeskoler i skoleåret 2018-2019.

Visionen for Write Assistant er at gøre det så enkelt at skrive en tekst, at alle har en mulighed for at få en stemme og blive hørt. Med Write Assistant kan man udtrykke sig og formulere sig, så man bliver forstået. Man kan formulere det, man har på hjerte, på sit eget sprog og på fremmede sprog, uden at man skal kunne det hele i hovedet selv. Tænk på Write Assistant som sprogets lommeregner.

Samtidig er vi i færd med lanceringen af ordbogssitet Lemma.com, som er det internationale Ordbogen.com, som vil blive markedsført i Tyskland i andet halvår af 2018. Visionen for Lemma.com er at blive verdens sprogsresource. Vores mål for Lemma.com i 2018 og 2019 er at få mange brugere på sitet og få succes hos vores nye brugere.

Visionen for Grammatip.com er at gøre det sjovt at lære sprog. Vores teknologi gør det muligt at støtte og opmuntre eleverne, så de bliver motiveret, og læring af sprog føles lidt som en leg. I 2018 får Grammatip.com nyt design, markant øget brugervenlighed, nye statistiksider og et nyt engelskmodul til glæde for de mere end 350.000 brugere. I 2019 vil vi internationalisere Grammatip.com.

Som organisation er vi i den grad klar til at omfavne både vores nære og fjerne fremtid, og vi investerer markant i begge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i 2017 var på niveau med vores forventninger.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		41.366	42.385	31.075	32.814
2	Personaleomkostninger	-19.948	-21.760	-15.181	-16.192
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.877	-4.250	-1.567	-2.093
	Resultat før finansielle poster	15.541	16.375	14.327	14.529
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	950	1.055
	Finansielle indtægter	1	2	1	3
	Finansielle omkostninger	-29	-35	-29	-34
	Resultat før skat	15.513	16.342	15.249	15.553
3	Skat af årets resultat	-3.411	-3.999	-3.147	-3.210
	Årets resultat	12.102	12.343	12.102	12.343
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			10.000	7.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-1.190	1.190
	Overført til reserve for udviklingsomkostninger			4.225	7.327
	Overført resultat			-933	-3.174
				12.102	12.343



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
4	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	43.677	36.123	30.641	24.371
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.475	525	4.475	0
	Goodwill	427	675	0	0
		<u>48.579</u>	<u>37.323</u>	<u>35.116</u>	<u>24.371</u>
5	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.764	1.749	1.764	1.749
	Indretning af lejede lokaler	0	5	0	5
		<u>1.764</u>	<u>1.754</u>	<u>1.764</u>	<u>1.754</u>
6	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.767	6.790
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.767</u>	<u>6.790</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>50.343</u>	<u>39.077</u>	<u>40.647</u>	<u>32.915</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.712	2.748	2.712	2.748
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.788	11.705	12.487	12.284
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	29	94	0	0
	Andre tilgodehavender	162	154	162	154
	Periodeafgrænsningsposter	4.287	4.450	4.287	4.450
		<u>16.978</u>	<u>19.151</u>	<u>19.648</u>	<u>19.636</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	1	1	1
		<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.052</u>	<u>4.575</u>	<u>4.978</u>	<u>4.434</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>22.031</u>	<u>23.727</u>	<u>24.627</u>	<u>24.071</u>
	AKTIVER I ALT	<u>72.374</u>	<u>62.804</u>	<u>65.274</u>	<u>56.986</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
		Aktiekapital			
		500	500	500	500
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			
		0	0	0	1.190
		Reserve for udviklingsomkostninger			
		18.455	12.781	11.552	7.327
		Overført resultat			
		-6.517	-2.945	386	1.319
		Foreslået udbytte			
		10.000	7.000	10.000	7.000
		22.438	17.336	22.438	17.336
		Hensatte forpligtelser			
		Udskudt skat			
		9.608	8.008	6.771	5.370
		9.608	8.008	6.771	5.370
		Gældsforpligtelser			
		Kortfristede gældsforpligtelser			
		Gæld til banker			
		26	61	26	61
		Leverandører af varer og tjenesteydelser			
		1.819	344	1.803	329
		Gæld til tilknyttede virksomheder			
		0	0	0	1.041
		Skyldig selskabsskat			
		1.746	592	1.746	592
		Anden gæld			
		7.416	7.430	7.174	7.229
		Periodeafgrænsningsposter			
		29.321	29.033	25.316	25.028
		40.328	37.460	36.065	34.280
		40.328	37.460	36.065	34.280
		72.374	62.804	65.274	56.986

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500	12.781	-2.945	7.000	17.336
Overført via resultatdisponering	0	5.674	-7.572	10.000	8.102
Udloddet udbytte	0	0	4.000	-7.000	-3.000
Egenkapital 31. december 2017	500	18.455	-6.517	10.000	22.438

t.kr.	Modervirksomhed					
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500	1.190	7.327	1.319	7.000	17.336
Overført via resultatdisponering	0	-1.190	4.225	-933	10.000	12.102
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-7.000	-7.000
Egenkapital 31. december 2017	500	0	11.552	386	10.000	22.438



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ordbogen A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, i takt med leveringen af ydelsen.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.422	27.424	21.655	21.856
Andre omkostninger til social sikring	477	517	477	517
Andre personaleomkostninger	875	1.146	875	1.146
Personaleomkostninger overført til kostprisen på aktiver.	-7.826	-7.327	-7.826	-7.327
	<u>19.948</u>	<u>21.760</u>	<u>15.181</u>	<u>16.192</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>61</u>	<u>61</u>	<u>61</u>	<u>61</u>
3 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.812	917	1.746	950
Årets regulering af udskudt skat	1.599	3.052	1.401	2.241
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	30	0	19
	<u>3.411</u>	<u>3.999</u>	<u>3.147</u>	<u>3.210</u>



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	58.851	3.000	961	62.812
Tilgange	12.919	4.500	0	17.419
Afgange	-468	0	0	-468
Kostpris 31. december 2017	71.302	7.500	961	79.763
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	22.728	2.475	286	25.489
Nedskrivninger	0	0	177	177
Afskrivninger	4.897	550	71	5.518
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	27.625	3.025	534	31.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	43.677	4.475	427	48.579

t.kr.	Modervirksomhed		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2017	42.237	0	42.237
Tilgange	7.826	4.500	12.326
Afgange	-468	0	-468
Kostpris 31. december 2017	49.595	4.500	54.095
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	17.866	0	17.866
Afskrivninger	1.088	25	1.113
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	18.954	25	18.979
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	30.641	4.475	35.116



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.649	310	3.959
Tilgange	465	0	465
Kostpris 31. december 2017	4.114	310	4.424
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.900	305	2.205
Afskrivninger	450	5	455
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	2.350	310	2.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.764	0	1.764

t.kr.	Modervirksomhed		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	3.649	310	3.959
Tilgange	465	0	465
Kostpris 31. december 2017	4.114	310	4.424
Værdireguleringer 1. januar 2017	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2017	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.900	305	2.205
Afskrivninger	450	5	455
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	2.350	310	2.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.764	0	1.764



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	5.672
Kostpris 31. december 2017	5.672
Værdireguleringer 1. januar 2017	1.118
Modtaget udbytte	-4.000
Årets resultat	937
Årets værdireguleringer	40
Værdireguleringer 31. december 2017	-1.905
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.767

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Datter- virksomheder					
Educas	ApS	Odense	100,00 %	11.472.419	936.666
Lemma	ApS	Odense	90,00 %	-139.508	-29.614

I nettoopskrivning af kapitalandele er udbytte på 4.000 t.kr., deklareret i tilknyttede virksomhed pr. 23. april 2018, fragået.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i sambeskatningskredsen med SEED A/S som administrationsselskab. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har over for datterselskabet Lemma ApS adgivet tilsagn om fortsat økonomisk støtte for regnskabsåret 2017. Egenkapitalen i Lemma ApS er negativ med 140 t.kr.

8 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.