

Ordbogen A/S

Billedskærervej 8, 5230 Odense M

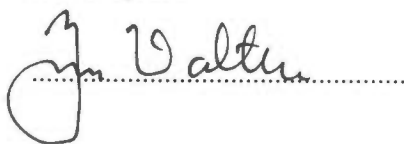
CVR-nr. 26 40 40 37



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4. maj 2017

Som dirigent:



Jim Walter



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ordbogen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

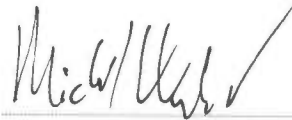
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. maj 2017

Direktion:



Peter Revsbech



Michael Allan Walther

Bestyrelse:



Bjarni Thor Norddahl
formand



Michael Allan Walther



Søren Aarslev Sundahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ordbogen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ordbogen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Odense, den 4. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor

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 Søren Aarslev Sundahl
Direktion	Peter Revsbech Michael Allan Walther
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Ordbogen A/S er markedsledende inden for online ordbøger og online grammatiksystemer i Skandinavien. Vi er næsten i mål med udviklingen af første generations sprogteknologiske værktøjer, der radikalt vil forandre vores brugers produktion af tekst og tilgangen til online ordbøger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i 2016 var på niveau med vores forventninger. 2016 blev endnu et år i rækken med rekordomsætning og rekordoverskud.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende.

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

Vi arbejder intenst med af færdiggøre og teste første generations sprogteknologiværktøjer, det ser meget lovende ud og hvor potentialet er stort.

Write Assistance, et flowtool, der beriger vores skriveproces, har stort nationalt og internationalt potentiale. 2017 bliver endnu et stort udviklingssår, både for organisationen og for vores produkter.

Vi er i den grad som organisation klar til at omfavne vores nære og fjerne fremtid. Vi investerer markant i begge.

Ordbogen A/S' core dna: Vi er en entreprenant, forandringsparat og modig organisation, der møder udfordringer med en helt særlig energi, hvorfor vi ikke kun står tilbage med de dårlige løsninger, når vi bliver strategisk udfordret.

Vi har konstateret en uhensigtsmæssig praksis for indregning af udviklingsomkostninger i balancen i vores selskaber og fejl vedrørende indregning af indtægter fra licenser.

Den hidtidige praksis og fejlen er nu korrigeret for 2014, 2015 og 2016 og konsekvenserne af den ændrede praksis, fremgår af note 1 - Anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	32.814.043	31.841.895
2	Personaleomkostninger	-16.192.068	-16.768.760
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.092.918	-2.244.395
	Resultat før finansielle poster	14.529.057	12.828.740
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.054.634	1.387.285
	Finansielle indtægter	2.552	5.725
	Finansielle omkostninger	-33.827	-103.095
	Resultat før skat	15.552.416	14.118.655
3	Skat af årets resultat	-3.209.618	-2.766.879
	Årets resultat	12.342.798	11.351.776
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	7.000.000	8.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.190.176	0
	Overført til reserve for udviklingsomkostninger	7.327.051	0
	Overført resultat	-3.174.429	3.351.776
		12.342.798	11.351.776

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	24.370.917	18.622.795
		<u>24.370.917</u>	<u>18.622.795</u>
5	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.749.238	2.029.563
	Indretning af lejede lokaler	5.939	23.737
		<u>1.755.177</u>	<u>2.053.300</u>
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.790.176	5.767.744
		<u>6.790.176</u>	<u>5.767.744</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>32.916.270</u>	<u>26.443.839</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.747.761	4.423.205
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.284.031	1.329.926
	Tilgodehavende selskabsskat	0	357.849
	Andre tilgodehavender	153.971	152.420
	Periodeafgrænsningsposter	4.450.183	3.498.217
		<u>19.635.946</u>	<u>9.761.617</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	960	960
		<u>960</u>	<u>960</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.433.884</u>	<u>15.449.193</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>24.070.790</u>	<u>25.211.770</u>
	AKTIVER I ALT	<u>56.987.060</u>	<u>51.655.609</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.190.176	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	7.327.051	0
	Overført resultat	1.319.014	4.493.443
	Foreslået udbytte	7.000.000	8.000.000
	Egenkapital i alt	17.336.241	12.993.443
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	5.370.275	3.110.316
	Hensatte forpligtelser i alt	5.370.275	3.110.316
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	61.448	87.561
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	329.582	1.804.432
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.041.068	626.330
	Skyldig selskabsskat	591.810	0
	Anden gæld	7.228.561	7.665.825
	Periodeafgrænsningsposter	25.028.075	25.367.702
		34.280.544	35.551.850
	Gældsforpligtelser i alt	34.280.544	35.551.850
	PASSIVER I ALT	56.987.060	51.655.609

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	0	0	354.715	2.200.000	3.054.715
Regulering af egenkapital som følge af praksisændringer	0	0	0	786.952	0	786.952
Korrigeret egenkapital 1. januar 2015	500.000	0	0	1.141.667	2.200.000	3.841.667
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	3.351.776	8.000.000	11.351.776
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-2.200.000	-2.200.000
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	0	0	4.493.443	8.000.000	12.993.443
Overført, jf. resultatdisponering	0	1.190.176	7.327.051	-3.174.429	7.000.000	12.342.798
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Egenkapital 31. december 2016	500.000	1.190.176	7.327.051	1.319.014	7.000.000	17.336.241

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ordbogen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Selskabet har i 2016 konstateret manglende indeholdelse af indirekte produktionsomkostninger og for lidt aktiveret lønomkostninger vedrørende indregning af udviklingsomkostninger i balancen. Selskabet har hidtil løbende omkostningsført indirekte produktionsomkostninger og andre lønomkostninger vedrørende udviklingsprojekter i resultatopgørelsen.

Ovenstående forhold er ligeledes konstateret i datterselskabet, Educas ApS. Der henvises særskilt til Educas ApS' årsrapport for omtale heraf.

Ændringen har indvirkning på indregningen af kapitalandelen, som ligeledes er tilpasset herfor.

Selskabet har desuden i 2016 konstateret at periodiseringen vedrørende indregning af indtægter fra licenser ikke var været foretaget ift. de faktiske forhold i de enkelte kontrakter. Licenser har tidligere været periodiseret ud fra faktureringsmåneden. Indtægter fra licenser periodiseres fremover over kontraktens løbetid.

Ovenstående konstaterede fejl har medført følgende ændringer i de enkelte regnskabsår:

2014:

Effekten af ovenstående fejl har påvirket egenkapitalen pr. 1/1 2015 positivt med 787 t.kr.

2015:

Periodeafgrænsningsposter (passiv) er forøget med 224 t.kr.

Færdiggjorte udviklingsprojekter er forøget med 646 t.kr.

Hensættelse til udskudt skat er forøget med 99 t.kr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomhed er forøget med 707 t.kr.

Årets resultat er forbedret med 1.030 t.kr.

Den samlede balanceeffekt udgør dermed en forøgelse med 1.353 t.kr, hvor egenkapitalen samlet er forøget med 1.030 t.kr.

2016:

Periodeafgrænsningsposter (passiv) er forøget med 511 t.kr.

Færdiggjorte udviklingsprojekter er forøget med 975 t.kr.

Hensættelse til udskudt skat er forøget med 102 t.kr.

Kapitalandele i tilknyttede virksomhed er forøget med 775 t.kr.

Årets resultat er forbedret med 1.137 t.kr.

Den samlede balanceeffekt udgør dermed en forøgelse med 1.750 t.kr, hvor egenkapitalen samlet er forøget med 1.137 t.kr.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 langfristede aktiver.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger 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 revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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 nettosalgpris 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tabserfaringer.

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

kr.	2016	2015	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	21.856.462	20.010.725	
Andre omkostninger til social sikring	517.082	484.667	
Andre personaleomkostninger	1.145.575	859.641	
Personaleomkostninger overført til kostprisen på aktiver.	-7.327.051	-4.586.273	
	<u>16.192.068</u>	<u>16.768.760</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>61</u>	<u>46</u>	
3 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	949.659	2.342.151	
Årets regulering af udskudt skat	2.240.564	506.017	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	19.395	-81.289	
	<u>3.209.618</u>	<u>2.766.879</u>	
4 Immaterielle anlægsaktiver			
kr.		Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2016		34.910.047	
Tilgange		7.327.051	
Kostpris 31. december 2016		<u>42.237.098</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		16.287.252	
Afskrivninger		1.578.929	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>17.866.181</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>24.370.917</u>	
5 Materielle anlægsaktiver			
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	3.432.986	310.450	3.743.436
Tilgange	215.866	0	215.866
Kostpris 31. december 2016	<u>3.648.852</u>	<u>310.450</u>	<u>3.959.302</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.403.423	286.713	1.690.136
Afskrivninger	496.191	17.798	513.989
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>1.899.614</u>	<u>304.511</u>	<u>2.204.125</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.749.238</u>	<u>5.939</u>	<u>1.755.177</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	5.672.000
Kostpris 31. december 2016	5.672.000
Værdireguleringer 1. januar 2016	95.744
Årets resultat	2.757.815
Årets værdireguleringer	-1.735.383
Værdireguleringer 31. december 2016	1.118.176
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	6.790.176

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirk- somheder					
Educas	ApS	Odense	100,00 %	10.145.853	2.367.915
Lemma	ApS	Odense	90,00 %	-109.895	-35.780

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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 110 t.kr.

8 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.