

Umbraco A/S

Haubergsvej 1, 5000 Odense C


CVR-nr. 35 86 65 82



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Som dirigent.



.....
Niels Hartvig Rasch



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Umbraco A/S.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. maj 2016
Direktion:



Niels Hartvig Rasch

Bestyrelse:



Torben Frigaard Rasmussen
formand



Per Ploug Kroghslund



Niels Hartvig Rasch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Umbraco A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Umbraco A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 27. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Eriksen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Umbraco A/S
Adresse, postnr., by	Haubergsvej 1, 5000 Odense C
CVR-nr.	35 86 65 82
Stiftet	3. juni 2014
Hjemstedskommune	Odense
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.Umbraco.com
Bestyrelse	Torben Frigaard Rasmussen, formand Per Ploug Kroghslund Niels Hartvig Rasch
Direktion	Niels Hartvig Rasch
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle socialt og venligt software, som kan gøre en forskel for dem, som vælger en Umbraco løsning til deres web/mobil tilstedeværelse. Selskabets formål er ligeledes at sælge uddannelse, certificeringer og tillægsmoduler til Umbraco universet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 var et overgangså, hvor virksomheden fortsat investerede i en SaaS plarform, der i de kommende år i stigende grad vil understøtte virksomhedens forventninger til en øget vækst.

Platformen blev lanceret ultimo året og i 2016 vil virksomheden øge markedsrettet aktiviteter i relation til dette produkt. 2016 forventes også at være et delvist overgangså med fortsat store investeringer i den nye platform og forretningsmodel.

Umbraco oplever fortsat vækst i installationer af Umbraco CMS, der nu udgør mere end 325.000 aktive løsninger i 169 lande og mere end 900 daglige installationer.

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser som forventet et mindre overskud på 362.004 kr. mod 993.939 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 4.440.077 kr.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i lighed med 2014 afholdt væsentlige omkostninger til udvikling af ny SaaS-platform.

Årets medgåede omkostninger udgør 4.369 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	11.029.412	9.927.255
	Vareforbrug	-4.270.579	-4.009.824
	Andre eksterne omkostninger	-3.252.486	-2.370.691
	Bruttoresultat	3.506.347	3.546.740
2	Personaleomkostninger	-2.708.894	-1.851.424
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-505.427	-365.597
	Resultat af primær drift	292.026	1.329.719
	Finansielle indtægter	11.941	0
	Finansielle omkostninger	-46.217	-39.671
	Resultat før skat	257.750	1.290.048
3	Skat af årets resultat	104.254	-296.109
	Årets resultat	362.004	993.939
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	362.004	993.939
		362.004	993.939

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	7.403.175	0
	Goodwill	1.849.702	2.094.000
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	3.224.000
		<u>9.252.877</u>	<u>5.318.000</u>
5	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	267.598	129.171
	Indretning af lejede lokaler	293.899	183.177
		<u>561.497</u>	<u>312.348</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	222.185	105.024
		<u>222.185</u>	<u>105.024</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.036.559</u>	<u>5.735.372</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	789.980	787.356
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	507	0
	Tilgodehavende selskabsskat	872.036	390.000
	Andre tilgodehavender	25.529	50.347
		<u>1.688.052</u>	<u>1.227.703</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.705</u>	<u>49.354</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.714.757</u>	<u>1.277.057</u>
	AKTIVER I ALT	<u>11.751.316</u>	<u>7.012.429</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	691.765	588.000
	Overkurs ved emission	0	0
	Overført resultat	3.748.312	1.990.073
	Egenkapital i alt	<u>4.440.077</u>	<u>2.578.073</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	2.060.398	1.292.109
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.060.398</u>	<u>1.292.109</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	1.752.432	602.390
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.892.489	1.006.197
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	564.850	903.044
	Anden gæld	1.041.070	630.616
		<u>5.250.841</u>	<u>3.142.247</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>5.250.841</u>	<u>3.142.247</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>11.751.316</u></u>	<u><u>7.012.429</u></u>

1 Anvendt regnskabspraksis

7 Sikkerhedsstillelser

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500.000	0	847.000	1.347.000
Kapitalforhøjelse	88.000	149.134	0	237.134
Årets resultat	0	0	993.939	993.939
Overført fra overkurs ved emission	0	-149.134	149.134	0
Egenkapital 1. januar 2015	588.000	0	1.990.073	2.578.073
Kapitalforhøjelse	103.765	1.396.235	0	1.500.000
Årets resultat	0	0	362.004	362.004
Overført fra overkurs ved emission	0	-1.396.235	1.396.235	0
Egenkapital 31. december 2015	691.765	0	3.748.312	4.440.077

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Umbraco A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i balancen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

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, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

Færdige udviklingsprojekter	5 år
Goodwill	10 år

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, fordi at den foretagne investering vurderes at have et strategisk langsigtet markedspotentiale.

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:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 anlægsaktiver, 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 sædvanligvis 7 år og overstiger ikke 10 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

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 selskabets 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 diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 effekt 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.		2015	2014		
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	1.910.471	1.418.248		
	Pensioner	176.703	95.780		
	Andre omkostninger til social sikring	52.368	22.321		
	Andre personaleomkostninger	569.352	315.075		
		<u>2.708.894</u>	<u>1.851.424</u>		
3	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-872.543	-390.000		
	Årets regulering af udskudt skat	768.289	686.109		
		<u>-104.254</u>	<u>296.109</u>		
4	Immaterielle anlægsaktiver				
kr.		Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	Udviklingsprojekt er under udførelse	I alt
	Kostpris 1. januar 2015	0	2.443.000	3.224.000	5.667.000
	Tilgang i årets løb	0	0	4.369.000	4.369.000
	Overførsler fra andre poster	7.593.000	0	-7.593.000	0
	Kostpris 31. december 2015	<u>7.593.000</u>	<u>2.443.000</u>	<u>0</u>	<u>10.036.000</u>
	Af- og nedskrivninger				
	1. januar 2015	0	349.000	0	349.000
	Årets afskrivninger	189.825	244.298	0	434.123
	Af- og nedskrivninger				
	31. december 2015	<u>189.825</u>	<u>593.298</u>	<u>0</u>	<u>783.123</u>
	Regnskabsmæssig værdi				
	31. december 2015	<u>7.403.175</u>	<u>1.849.702</u>	<u>0</u>	<u>9.252.877</u>
	Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	142.004	186.941	328.945
Tilgang i årets løb	184.544	135.908	320.452
Kostpris 31. december 2015	326.548	322.849	649.397
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	12.833	3.764	16.597
Årets afskrivninger	46.117	25.186	71.303
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	58.950	28.950	87.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	267.598	293.899	561.497
Afskrives over	5 år	10 år	

6 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 2 år:

kr.	2015	2014
Saldo primo	588.000	500.000
Kapitalforhøjelse	103.765	88.000
	691.765	588.000

7 Sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut afgivet virksomhedspant på stort 2.500 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer og immaterielle rettigheder.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået uopsigelig lejeaftale ind til d. 31. december 2016. Herefter udgør opsigelsesperioden 6 måneder svarende til i alt 558 t.kr.