

# Umbraco A/S

Haubergsvej 1, 5000 Odense C

CVR-nr. 35 86 65 82

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. marts 2018

Dirigent:



Paul A. de Faria





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledespåtegning

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

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 2017 samt af resultatet af 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 12. marts 2018

Direktion:



Niels Hartvig Rasch

Bestyrelse:



Torben Frigaard Rasmussen  
formand



Niels Hartvig Rasch



Poul Anders Lerche Jensen



Kim Sneum Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Umbraco A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Umbraco A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 regnskabsbrugere 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.

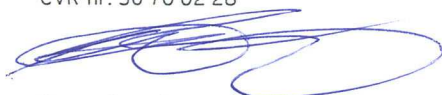
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 12. marts 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



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



## 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	<a href="http://www.Umbraco.com">www.Umbraco.com</a>
Bestyrelse	Torben Frigaard Rasmussen, formand Niels Hartvig Rasch Poul Anders Lerche Jensen Kim Sneum Madsen
Direktion	Niels Hartvig Rasch
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C



## Ledelsesberetning

### 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

I 2017 er der fortsat investeret væsentligt i udvikling af selskabets aktiviteter, herunder særligt i den fortsatte opbygning og udvikling af organisationen. Dette har resulteret i et mærkbart antal nyansættelser. Primo marts 2018 er tilknyttet godt 40 medarbejdere og freelancere til selskabets aktiviteter.

Selskabets fortsatte fokus og investering i udvikling af Umbraco CMS og særligt Umbraco Cloud vil også i de kommende år i stigende grad understøtte forventningerne til en øget vækst. Umbraco Cloud blev lanceret ultimo 2015 og produktet er i 2017 løbende blevet forbedret, hvilket også bekræftes af den øgede efterspørgsel.

Umbraco oplever fortsat vækst i installationer af Umbraco CMS, der nu udgør knap 500.000 aktive løsninger i mere end 200 lande på verdensplan. Umbraco CMS bliver installeret mere end 1.000 gange dagligt.

Der er i 2017 foretaget en kapitalforhøjelse på i alt 1.101 t.kr.

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser som forventet et overskud på 461 t.kr. mod 229 t.kr. sidste år. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 8.584 t.kr.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i lighed med 2017 afholdt væsentlige omkostninger til udvikling.

Årets medgået omkostninger udgør 1.700 t.kr. Efter afskrivninger i 2017 på disse omkostninger, så udgør reserve for udviklingsomkostninger under egenkapitalen 6.691 t.kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	<b>Nettoomsætning</b>	28.090.469	14.475.445
	Direkte omkostninger	-7.231.414	-1.675.582
	Andre eksterne omkostninger	-6.112.488	-6.470.197
	<b>Bruttoresultat</b>	14.746.567	6.329.666
2	Personaleomkostninger	-9.836.012	-3.323.190
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.826.932	-2.490.652
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	1.083.623	515.824
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.471	0
	Finansielle omkostninger	-502.457	-211.918
	<b>Resultat før skat</b>	597.637	303.906
3	Skat af årets resultat	-136.306	-74.559
	<b>Årets resultat</b>	461.331	229.347
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	16.471	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	-2.054.387	8.745.563
	Overført resultat	2.499.247	-8.516.216
		461.331	229.347



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	12.944.406	14.630.138
	Goodwill	1.361.106	1.605.404
		<u>14.305.512</u>	<u>16.235.542</u>
5	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	794.158	428.317
	Indretning af lejede lokaler	498.247	528.479
		<u>1.292.405</u>	<u>956.796</u>
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.471	0
	Andre tilgodehavender	243.434	234.273
		<u>259.905</u>	<u>234.273</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>15.857.822</u>	<u>17.426.611</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.602.865	819.398
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.151	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.451.279
	Andre tilgodehavender	380.645	264.242
	Periodeafgrænsningsposter	223.818	69.772
		<u>3.219.479</u>	<u>2.604.691</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.902.290</u>	<u>219.828</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>5.121.769</u>	<u>2.824.519</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>20.979.591</u>	<u>20.251.130</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Selskabskapital	831.118	784.000
	Overkurs ved emission	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	16.471	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	6.691.176	8.745.563
	Overført resultat	1.045.155	-2.508.239
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>8.583.920</u>	<u>7.021.324</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	3.215.640	3.586.237
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>3.215.640</u>	<u>3.586.237</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til Vækstfonden	1.018.862	1.748.723
		<u>1.018.862</u>	<u>1.748.723</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	344.632	100.000
	Gæld til banker	0	1.350.690
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.232.091	3.449.080
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.736.713	1.881.321
	Skyldig selskabsskat	506.904	0
	Anden gæld	1.340.829	1.113.755
		<u>8.161.169</u>	<u>7.894.846</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>9.180.031</u>	<u>9.643.569</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>20.979.591</u>	<u>20.251.130</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
10 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	691.765	0	0	0	3.748.312	4.440.077
Kapitalforhøjelse	92.235	2.259.665	0	0	0	2.351.900
Overført via resultatdisponering	0	0	0	8.745.563	-8.516.216	229.347
Overført fra overkurs ved emission	0	-2.259.665	0	0	2.259.665	0
<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	<b>784.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8.745.563</b>	<b>-2.508.239</b>	<b>7.021.324</b>
Kapitalforhøjelse	47.118	1.054.147	0	0	0	1.101.265
Overført via resultatdisponering	0	0	16.471	-2.054.387	2.499.247	461.331
Overført fra overkurs ved emission	0	-1.054.147	0	0	1.054.147	0
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>831.118</b>	<b>0</b>	<b>16.471</b>	<b>6.691.176</b>	<b>1.045.155</b>	<b>8.583.920</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Umbraco 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.

### 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.

#### Vareforbrug

Direkte omkostninger omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

#### 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, 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.

Goodwill afskrives 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:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
Goodwill	10 år

## 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	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 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.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### 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

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 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af depositum.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres 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.

#### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### 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.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.	2017	2016	
<b>2 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	10.531.046	8.818.405	
Pensioner	400.564	364.430	
Andre omkostninger til social sikring	80.253	79.481	
Andre personaleomkostninger	524.149	681.534	
Aktiverede udviklingsomkostninger	-1.700.000	-6.620.660	
	<u>9.836.012</u>	<u>3.323.190</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>17</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	506.904	-1.451.280	
Årets regulering af udskudt skat	-370.598	1.525.839	
	<u>136.306</u>	<u>74.559</u>	
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>	<b>Goodwill</b>	<b>I alt</b>
kr.			
Kostpris 1. januar 2017	16.928.660	2.443.000	19.371.660
Tilgang i årets løb	1.700.000	0	1.700.000
Kostpris 31. december 2017	<u>18.628.660</u>	<u>2.443.000</u>	<u>21.071.660</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	2.298.522	837.596	3.136.118
Årets afskrivninger	3.385.732	244.298	3.630.030
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>5.684.254</u>	<u>1.081.894</u>	<u>6.766.148</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>12.944.406</u>	<u>1.361.106</u>	<u>14.305.512</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>	

Selskabet forventer på baggrund af de nuværende udviklingsprojekter en væsentlig fremtidig stigning i aktivitet og heraf forbedrede resultater.

På baggrund af de fremtidige forventninger, er det er ledelsens vurdering, at der ikke forekommer indikationer på nedskrivning af selskabets udviklingsaktiver.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2017	575.698	606.655	1.182.353
Tilgang i årets løb	501.821	30.690	532.511
Kostpris 31. december 2017	1.077.519	637.345	1.714.864
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	147.381	78.176	225.557
Årets afskrivninger	135.980	60.922	196.902
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	283.361	139.098	422.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	794.158	498.247	1.292.405
Afskrives over	5 år	10 år	

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	234.273	234.273
Tilgang i årets løb	0	9.161	9.161
Kostpris 31. december 2017	0	243.434	243.434
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	16.471	0	16.471
Værdireguleringer 31. december 2017	16.471	0	16.471
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	16.471	243.434	259.905

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Umbraco LLC	USA	100,00 %	16.471	16.471

#### 7 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:

kr.	2017	2016	2015
Saldo primo	784.000	691.765	588.000
Kapitalforhøjelse	47.118	92.235	103.765
	831.118	784.000	691.765

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Leje- og leasingforpligtelser	1.102.353	421.684

Leje- og leasingforpligtelser omfatter en uopsigelsesperiode på 27 måneders huslejeoplygtelse og operationelle leasingkontrakter.

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut og Vækstfonden afgivet virksomhedspant på 9.250 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer og immaterielle rettigheder.