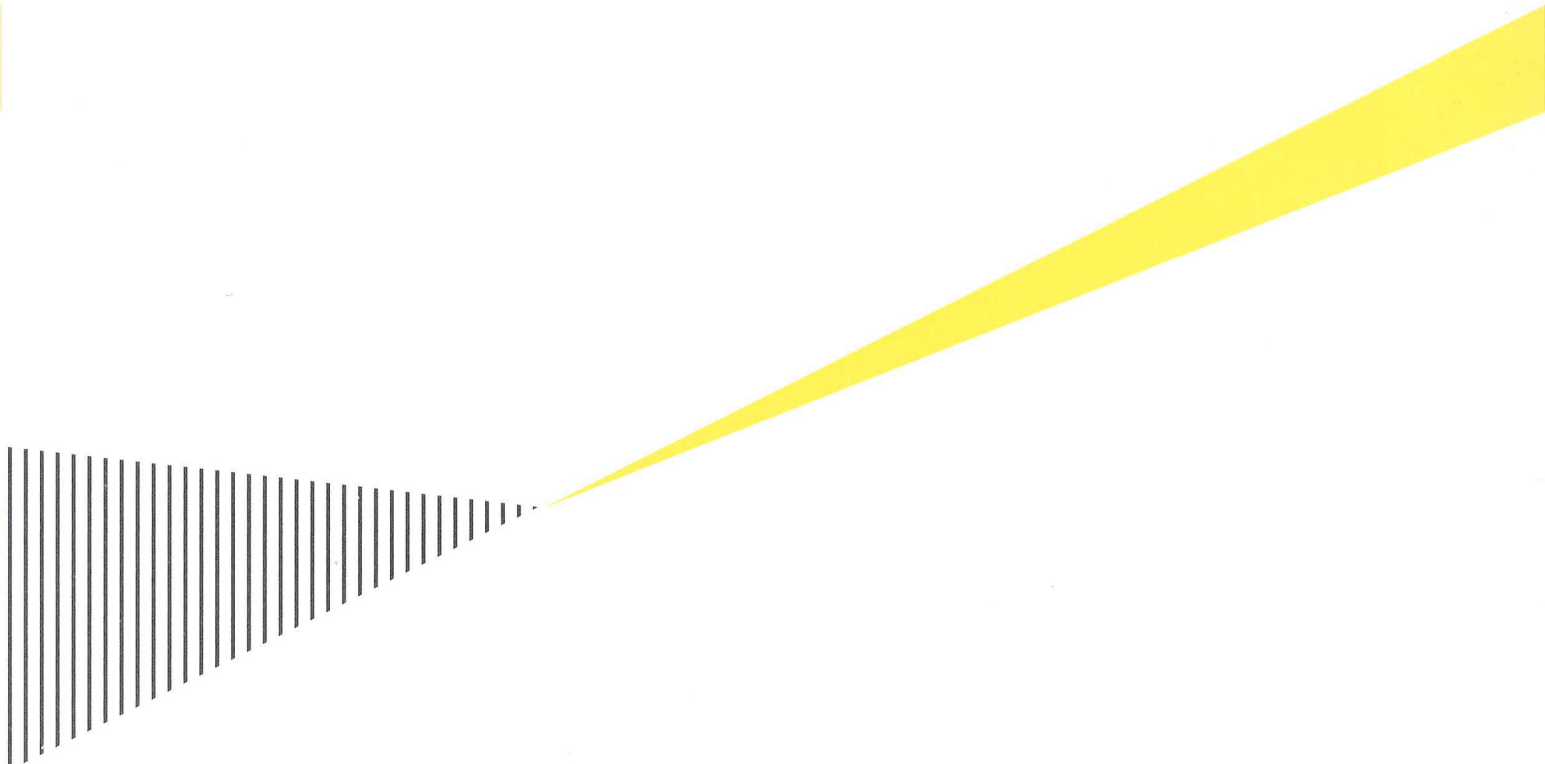


Lumesse Learning ApS

Islands Brygge 57, 2300 København S

CVR No. 28 32 74 63



Årsrapport for 2012

Annual report for the year ended 31 December 2012

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. juni 2013
Approved at the annual general meeting of shareholders on 21 June 2013

Som dirigent:
As chairman:

.....
Thomas Paul Erich Volk

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Indholdsfortegnelse

Content

Ledelsesberetning	1
Management's review	
Oplysninger om selskabet	1
Company details	
Beretning	2
Management's review	
Ledelsespåtegning	3
Statement by management on the annual report	
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Independent auditor's reports	
Årsregnskab	
Financial statements	
Resultatopgørelse	6
Income statement	
Balance	7
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	9
Statement of changes in equity	
Noter	
Notes	
Anvendt regnskabspraksis	10
Accounting policies	
Usikkerhed om going concern	14
Uncertainty as to going concern	
Usikkerhed om indregning og måling	14
Recognition and measurement uncertainties	
Personaleomkostninger	15
Staff costs	
Finansielle indtægter	15
Financial income	
Finansielle omkostninger	15
Financial expenses	
Skat af årets resultat	15
Tax for the year	
Immaterielle anlægsaktiver	16
Intangible assets	
Igangværende arbejde for fremmed regning	16
Work in progress for third parties	
Anpartskapital	17
Share capital	
Langfristede gældsforpligtelser	17
Long-term liabilities	
Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser	17
Contingent liabilities and other financial obligations	

Oplysninger om selskabet

Company details

Adresse, postnr., by

Address, Postal code, City

Islands Brygge 57, 2300 København S

CVR-nr./CVR No.

28 32 74 63

Hjemmeside/Home Pagewww.lumesse.com**Bestyrelse/Supervisory board:**

Thomas Paul Erich Volk, formand/chairman

Direktion/Executive board

Christopher Paul Fisher

Revision/Auditors

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab
Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg, Denmark
Telefon +45 70 10 80 50
Telefax +45 35 87 22 00

Beretning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udvikling og salg af netbaseret undervisningsteknologi.

Usikkerhed ved indregning og måling

Det er besluttet ikke at indregne negativ udskudt skat, idet anvendelsestidspunktet herfor er usikkert. Der henvises til note 2

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på kr. -6.765.993 mod kr. -2.243.922 sidste år, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på kr. -14.368.099

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

The company's core activities

The company's core activities comprise development and sale of net-based educational technology.

Recognition and measurement uncertainties

It has been decided not to capitalize negative deferred tax, due to the uncertainty of when it is expected to be utilized. We refer to note 2

Business review

In 2012, the company's income statement for 2012 shows a loss of DKK -6,765,993 against DKK -2,243,922 last year, and the balance sheet at 31 December 2012 shows a deficit on equity of DKK -14,368,099

Post balance sheet events

No events have occurred after the financial year-end, which could significantly affect the company's financial position.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Lumesse Learning ApS.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. juni 2013
Copenhagen, 21 June 2013

Direktionen:/Executive board:

.....
Christopher Paul Fisher

Bestyrelsen:/Supervisory board:

.....
Thomas Paul Erich Volk
formand/chairman

Today, management has discussed and approved the annual report of Lumesse Learning ApS for the financial year 1 January - 31 December 2012.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2012 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2012.

In our opinion, the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditor's reports

Til anpartshaverne i Lumesse Learning ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lumesse Learning ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 en vurdering 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 en 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.

To the shareholders of Lumesse Learning ApS

Report on financial statements

We have audited the financial statements of Lumesse Learning ApS for the financial year 1 January - 31 December 2012, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Further, management is responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view.

The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by management as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

fortsat - Den uafhængige revisors erklæringer

continued - Independent auditor's reports

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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.

København, den 21. maj 2013

Copenhagen, 21 May 2013

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Brian Stubtoft

statsautoriseret revisor

state authorised public accountant

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2012 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management's review

In accordance with the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the financial statements.

Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Income statement for the year ended 31 December

Notes	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste Gross margin	2.020.031	5.719.811
4 Personaleomkostninger Staff costs	7.977.255	5.565.932
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver Amortisation of intangible assets	<u>667.333</u>	<u>666.000</u>
Resultat af ordinær primær drift Profit/loss from ordinary operating activities	-6.624.557	-512.121
5 Finansielle indtægter Financial income	103.022	49.150
6 Finansielle omkostninger Financial expenses	<u>194.145</u>	<u>132.407</u>
Resultat før skat Pre-tax profit/loss	-6.715.680	-595.378
7 Skat af årets resultat Tax for the year	<u>50.313</u>	<u>1.648.544</u>
Årets resultat Profit/loss for the year	<u><u>-6.765.993</u></u>	<u><u>-2.243.922</u></u>
 Forslag til resultatdisponering Recommended appropriation of the profit/loss for the year		
Overført resultat Retained earnings	<u><u>-6.765.993</u></u>	<u><u>-2.243.922</u></u>
	<u><u>-6.765.993</u></u>	<u><u>-2.243.922</u></u>

Balance pr. 31. december

Balance sheet at 31 December

Notes	2012 DKK	2011 DKK
Aktiver		
Assets		
Anlægsaktiver		
Fixed assets		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	0	667.333
Completed development projects		
Goodwill	0	0
Goodwill		
8 Immaterielle anlægsaktiver	0	667.333
Intangible assets		
Andre tilgodehavender	0	79.647
Other receivables		
Finansielle anlægsaktiver	0	79.647
Investments		
Anlægsaktiver i alt	0	746.980
Total fixed assets		
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.451.884	3.159.693
Trade receivables		
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	4.590	32.600
Work in progress for third parties		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.028.036	3.076.950
Receivables from group entities		
Tilgodehavende selskabsskat	0	8.000
Income taxes receivable		
Udskudte skatteaktiver	0	50.313
Deferred tax assets		
Periodeafgrænsningsposter	1.279.469	443.897
Prepayments		
Andre tilgodehavender	0	52.314
Other receivables		
Tilgodehavender	8.763.979	6.823.767
Receivables		
Likvide beholdninger	591.609	51.362
Cash		
Omsætningsaktiver i alt	9.355.588	6.875.129
Total current assets		
Aktiver i alt	9.355.588	7.622.109
Total assets		

Balance pr. 31. december
Balance sheet at 31 December

Notes	2012 DKK	2011 DKK
Passiver Equity and liabilities		
Egenkapital Equity		
10 Anpartskapital Share capital	250.000	250.000
Overført resultat Retained earnings	<u>-14.618.099</u>	<u>-7.852.106</u>
Egenkapital i alt Total equity	<u>-14.368.099</u>	<u>-7.602.106</u>
Gældsforpligtelser Liabilities		
Ansvarlig lånekapital Subordinate loan capital	3.430.393	3.430.393
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	<u>6.660.516</u>	<u>0</u>
11 Langfristede gældsforpligtelser Long-term liabilities	<u>10.090.909</u>	<u>3.430.393</u>
11 Kortfristet del af langfristet gæld Current portion of long-term liabilities	2.286.929	2.286.929
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	326.918	582.022
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	6.424.519	4.242.353
9 Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	37.900	1.105.020
Periodeafgrænsningsposter Deferred income	2.815.845	1.817.688
Anden gæld Other payables	<u>1.740.667</u>	<u>1.759.810</u>
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term liabilities	<u>13.632.778</u>	<u>11.793.822</u>
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities	<u>23.723.687</u>	<u>15.224.215</u>
Passiver i alt Total equity and liabilities	<u>9.355.588</u>	<u>7.622.109</u>

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

(kr.)	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
(DKK)	Share capital	Retained earnings	Total
Egenkapital pr. 1/1 2012 Equity at 1/1 2012	250.000	-7.852.106	-7.602.106
Årets resultat, jf. resultatdisponering Profit/loss for the year, cf. appropriation of profit/loss		-6.765.993	-6.765.993
Egenkapital pr. 31/12 2012 Equity at 31/12 2012	250.000	-14.618.099	-14.368.099

1. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Lumesse Learning ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i årsregnskabet foretaget ændringer til præsentation og klassifikation af regnskabsposter som følge af overgangen til elektronisk indberetning af årsrapporten i XBRL-format og de ændringer XBRL-taksonomien medfører. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede præsentation og klassifikation. Ændringerne har ikke påvirket resultat, egenkapital eller balancesum.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

The annual report of Lumesse Learning ApS has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises.

The accounting policies applied by the company are consistent with those of last year.

Changes have been made in the financial statements regarding the presentation and classification of accounts due to the transition to electronic reporting of the annual report in XBRL format as well as the changes prompted by the XBRL taxonomy. Comparatives have been restated so as to reflect the presentation and classification. The changes have not affected the results of operations, equity or balance sheet total.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

Currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Income statement

Revenue

Income from the rendering of services, is recognised as revenue as the services are rendered, implying that revenue corresponds to the market value of the services rendered in the year (production method).

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle 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.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

Færdige udviklingsprojekter

Completed development projects

Goodwill

Goodwill

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder 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.

Amortisation of intangible assets

The item comprises amortisation of intangible assets.

Goodwill is amortised over the expected economic life, measured by reference to an assessment of, among other factors, the nature, earnings and market position of the acquired entity as well as the stability of the industry and the dependence on key staff.

The estimated useful life and the residual life for intangible assets are as follows:

Brugstid Useful life	
	3
	5

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The entity and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsprojekter indregnes som aktiver, såfremt de er klart definerede og identificerbare og følgende indregningskriterier kan overholdes:

- ♦ den tekniske mulighed for færdiggørelse af projektet kan påvises,
- ♦ det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen,
- ♦ der er tilstrækkelige tekniske og økonomiske ressourcer samt evner til at gennemføre og anvende eller sælge projektet,
- ♦ det er sandsynligt, at projektet vil frembringe fremtidige økonomiske fordele, herunder at der eksisterer et potentielt fremtidigt marked eller mulighed for anvendelse internt i virksomheden,
- ♦ kostprisen kan opgøres pålideligt.

Udviklingsomkostninger som ikke opfylder kriterierne ovenfor, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development projects are capitalised if they are clearly defined and identifiable and the following recognition criteria can be satisfied:

- ♦ the technical feasibility of completing the project can be demonstrated,
- ♦ plans are to produce and market the product or to use the product or the process,
- ♦ sufficient technical and financial resources to complete and use or sell the project are available,
- ♦ it is probable that the project will generate future economic benefits and that a potential, future market or possibility of internal use in the entity exists,
- ♦ the cost can be made up reliably.

Development costs not satisfying the above criteria are expensed in the income statement as incurred.

The cost of development projects is measured at direct costs incurred as well as a portion of costs indirectly attributable to the individual development projects.

Impairment of fixed assets

Every year, intangible assets are tested for impairment. Where there is evidence of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Write-downs are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer, og som forpligtelser når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Work in progress for third parties

Ongoing service supplies are measured at the market value of the work performed less advances received. The market value is calculated on the basis of the percentage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The percentage of completion is made up based on costs incurred relative to the expected, total expenses on each individual work in progress.

Where the outcome of contract work in progress cannot be made up reliably, the market value is measured at the costs incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under 'Provisions' and is expensed in the income statement.

The value of each contract in progress less prepayments is classified as assets when the market value exceeds prepayments and as liabilities when prepayments exceeds the market value.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Income tax

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

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.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld 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 måles til nettorealisationsværdien.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Borrowing costs, including capital losses, are recognised as financing costs in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Periodeafgrænsningsposter

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

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

2. Usikkerhed om going concern

Uncertainty as to going concern

Lumesse Learning ApS har modtaget støtteerklæring fra Lumesse Corporate Limited. Selskabets ledelse har på denne baggrund valgt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

Lumesse Learning ApS has received a letter of financial support from Lumesse Corporate Limited. On this basis, management has decided to prepare the annual report on a going-concern basis.

3. Usikkerhed om indregning og måling

Recognition and measurement uncertainties

Det er besluttet ikke at indregne negativ udskudt skat, idet anvendelsestidspunktet herfor er usikkert. Ikke aktiveret udskudt skat kan opgøres til kr. 3.521.098.

It has been decided not to capitalize negative deferred tax, due to the uncertainty of when it is expected to be utilized. Non-capitalized deferred tax is calculated at kr. 3.521.098.

	2012 DKK	2011 DKK
4. Personaleomkostninger Staff costs		
Personaleomkostninger er opgjort således: Analysis of staff costs:		
Lønninger Wages/salaries	6.947.513	5.053.581
Pensioner Pensions	392.420	357.327
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	569.677	155.024
Andre personaleomkostninger Other staff costs	<u>67.645</u>	<u>0</u>
	<u>7.977.255</u>	<u>5.565.932</u>
5. Finansielle indtægter Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest receivable, group entities	60.072	0
Andre finansielle indtægter Other financial income	<u>42.950</u>	<u>49.150</u>
	<u>103.022</u>	<u>49.150</u>
6. Finansielle omkostninger Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	186.023	114.346
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	<u>8.122</u>	<u>18.061</u>
	<u>194.145</u>	<u>132.407</u>
7. Skat af årets resultat Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	0	1.648.544
Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	<u>50.313</u>	<u>0</u>
	<u>50.313</u>	<u>1.648.544</u>

8. Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

(kr.)	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	I alt
(DKK)	Completed development projects	Goodwill	Total
Kostpris Cost			
Saldo pr. 1/1 2012 Balance at 1/1 2012	<u>2.900.000</u>	<u>200.000</u>	<u>3.100.000</u>
Kostpris pr. 31/12 2012 Cost at 31/12 2012	<u>2.900.000</u>	<u>200.000</u>	<u>3.100.000</u>
Af- og nedskrivninger Amortisation and impairment losses			
Saldo pr. 1/1 2012 Balance at 1/1 2012	2.232.667	200.000	2.432.667
Årets afskrivninger Amortisation in the year	<u>667.333</u>	<u>0</u>	<u>667.333</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2012 Amortisation and impairment losses at 31/12 2012	<u>2.900.000</u>	<u>200.000</u>	<u>3.100.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2012 Carrying amount at 31/12 2012	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

	31/12 2012 DKK	31/12 2011 DKK
9. Igangværende arbejde for fremmed regning Work in progress for third parties		
Igangværende arbejder til salgspris Work in progress at sales price	253.815	1.812.575
Acontofaktureringer vedrørende igangværende arbejder On-account invoicing, work in progress	<u>-287.125</u>	<u>-2.884.995</u>
	<u><u>-33.310</u></u>	<u><u>-1.072.420</u></u>

Igangværende arbejder for fremmed regning klassificeres i balancen som nettotilgodehavender kr. 4.590 og nettoforpligtelser kr. 37.900.

Work in progress is classified in the balance sheet at DKK 4.590 as net receivables and DKK 37.900 as net liabilities.

10. Anpartskapital

Share capital

Anpartskapitalen kr. 250.000 sammensættes således:

Analysis of the company's share capital DKK 250.000 :

250 anpart(er) a 1.000

250 share(s) of DKK 1.000 each

31/12 2012 DKK	31/12 2011 DKK
<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

Selskabets anpartskapital har uændret været kr. 250.000 de seneste 5 år.

The company's share capital has remained DKK 250.000 over the past 5 years.

11. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term liabilities

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

Of the long-term liabilities, DKK 0 falls due for payment after more than 5 years after the balance sheet date.

12. Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser

Contingent liabilities and other financial obligations

Selskabet er sambeskattet med Lumess A/S som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter begrænset og subsidiært med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

The company is jointly taxed with its parent, Lumesse A/S, which acts as management company, and other Danish group entities. The company has limited and alternative liability together with other jointly taxed group entities for payment of withholding taxes falling due for payment on or after 1 July 2012 in the group of jointly taxed entities.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

31/12 2012 DKK	31/12 2011 DKK
<u>344.792</u>	<u>218.000</u>

