



RSM

RSM Danmark

Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ved Vesterport 6, 5. sal
1612 København
T +45 33 93 22 33

CVR nr. 25 49 21 45

kobenhavn@rsm.dk
www.rsm.dk

Bibliotheca A/S

Banemarksvej 50E, 2 tv., 2605 Brøndby

CVR-nr. 29 38 75 40
Company reg. no. 29 38 75 40

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2022
1 January - 31 December 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. august 2023.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 1 August 2023.

Lau Lindquist Rasmussen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2022</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	18
<i>Income statement</i>	
Balance	19
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	23
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	24
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Bibliotheca A/S.

Today, the Board of Directors and the Executive Board have approved the annual report of Bibliotheca A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2022.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

Brøndby, den 1. august 2023

Brøndby, 1 August 2023

Direktion

Executive board

Lau Lindquist Rasmussen

Jamie Macdonald Mackenzie

Bestyrelse

Board of directors

Michael Alan Burstein
Bestyrelsesformand
Chairman

Jamie Macdonald Mackenzie

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til aktionærerne i Bibliotheca A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bibliotheca A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholders of Bibliotheca A/S

Auditor's report on the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Bibliotheca A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, for the Company. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the “Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements” section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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.

Management's Responsibilities 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, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 tilsidestættelse 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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 konklusioner 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.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har ikke rettidigt foretaget indberetning af moms i perioden fra januar til og med april 2022, hvilket er en overtrædelse af momslovgivningen, hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Noncompliance with the VAT Law

The company has not timely reported VAT in the period from January to and including April 2022, which is a breach of the VAT legislation, why management can incur liability.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

København V, den 1. august 2023
Copenhagen V, 1 August 2023

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45
Company reg. no. 25 49 21 45

Martin Enderberg Lassen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne40044

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The company</i>	Bibliotheca A/S Banemarksvej 50E, 2 tv. 2605 Brøndby CVR-nr.: 29 38 75 40 <i>Company reg. no.</i> Hjemsted: Brøndby <i>Domicile:</i> Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year: 1 January - 31 December</i>
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Michael Alan Burstein, Bestyrelsesformand, <i>Chairman</i> Jamie Macdonald Mackenzie
Direktion <i>Executive board</i>	Lau Lindquist Rasmussen Jamie Macdonald Mackenzie
Revision <i>Auditors</i>	RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ved Vesterport 6, 5. sal 1612 København V
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Bibliotheca Switzerland AG

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at sælge, udvikle, få produceret, installere og vedligeholde bibliotekselvbetjeningssystemer (hardware og software) og andre produkter i de nordeuropæiske lande, samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 19.327.708 mod 29.111.020 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -3.542.098 mod -1.770.073 sidste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der giver anledning til ændringer i årsrapporten

Description of key activities of the company

The company's primary activity is to sell, develop and get produced, install, and maintain library self-service systems (hardware and software) and other products to the North European countries, as well as all activities related thereto at the discretion of the Board of Directors.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK against DKK last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK against DKK last year.

Events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date to this date, which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Bibliotheca A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Bibliotheca A/S has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, own work capitalised, other operating income, and external costs.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IFRS 15.

The enterprise will be applying IFRS 15 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

Nettoomsætningen indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse opfyldes over for kunden, således at kunden opnår kontrol med aktivet eller tjenesteydelsen. Salgsvederlaget allokeres forholdsmæssigt til aftalens enkelte leveringsforpligtelser.

The revenue is recognised when the control of the identifiable individual performance obligations has been performed in respect of the customer whereby the customer gains control of the asset or the service. Sales remunerations are allocated proportionally to the individual performance obligations in the agreement.

Nettoomsætningen på servicekontrakter indregnes lineært i nettoomsætningen over den periode, hvor serviceydelsen leveres.

Revenue from service contracts is recognised on a linear basis over the period during which the service is performed.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af de aftalte vederlag fratrukket moms og afgifter. Alle former for rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Revenue is measured at fair value of agreed remunerations, less VAT and expenses. All forms of discount are recognised in revenue.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettoomsætning fra kontrakter, hvori der indgår variable vederlag, eksempelvis mængderabatter og performancebetalinger, indregnes til den mest sandsynlige værdi af vederlaget. Nettoomsætningen indregnes først, når det er højst sandsynligt, at ændringer til det skønnede variable vederlag ikke efterfølgende medfører, at en væsentlig del af beløbet skal tilbageføres og dermed reducere nettoomsætningen.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasing omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Revenue from contracts, including variable considerations such as quantity discounts and performance-related payments are recognised at the most probable consideration value. Revenue is not recognised until it is deemed most likely that changes in the estimated variable consideration will not subsequently result in the reversal of a material part of the amount, thus reducing revenue.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Other external expenses comprise expenses incurred for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on receivables, and operational leasing costs.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment comprise depreciation, amortisation, and write-down for the year and profit and loss on the disposal of intangible and tangible assets.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, 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 10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over 15 år.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

Statement of financial position

Intangible assets

Development projects, patents, and licences

Development projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually ten years.

Software is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Software is amortised on a straight-line basis over 15 years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger <i>Buildings</i>	3-5 år/years	20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	2 år/years	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Goodwill

Acquired goodwill is measured at cost with deduction of accumulated amortisation. Goodwill is amortised over the estimated useful life, which is determined on the basis of management's experience in the individual business areas. Goodwill is amortised on a straightline basis over the amortisation period, which is set at 15 years. The amortisation period is determined on the basis of an expected pay-back period, being the longer for strategical acquirees with a strong market position and an expected longterm earnings profile.

Property, plant, and equipment

Land and buildings is measured at cost plus revaluations and less accrued depreciation and write-down for impairment. Land is not subject to depreciation.

Other property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IFRS 16.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, som selskabet har brugsret over, indregnes i balancen som brugsretsaktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, der indeholder:

- Den opgjorte leasingforpligtelse
- Eventuelle leasingydelse, der er betalt før - eller på - startdatoen med fradrag af eventuelle modtagne leasingincitamenter
- Eventuelle direkte startomkostninger
- Eventuelle omkostninger til reetablering

Indregnede leasingaktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Leasingforpligtelser indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingydelse, der skal betales over leasingperioden. Heri indgår en eventuel købsoption, hvis selskabet forventer at købe brugsretsaktivet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rente eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor.

Leasingforpligtelsen behandles herefter som øvrige finansielle forpligtelser, dvs. til amortiseret kostpris.

Leasingydelse, rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leases

The enterprise will be applying IFRS 16 as its basis of interpretation for the recognition of classification and recognition of leases.

Leases pertaining to property, plant, and equipment for which the enterprise has the right-of-use are recognised in the statement of financial position as right-of-use assets. The assets are, at initial recognition, measured at imputed cost, consisting of:

- The imputed lease liability
- Any lease payments paid prior to – or on – the starting date, less any lease incentives received
- Any direct start-up costs
- Any restoring costs

Hereafter, recognised leased assets are treated like the enterprise's remaining property, plant, and equipment.

Lease liabilities are recognised in the statement of financial position as liabilities other than provision and are measured, at initial recognition, at the present value of lease payments payable over the lease term. This includes a purchase option in the event that the enterprise expects to purchase the right-of-use asset. When determining the present value, the internal rate of return or, alternatively, the enterprise's borrowing rate is applied as discount rate.

Hereafter, the lease liability is treated like the remaining financial liabilities, i.e. at amortised cost.

The interest element of the lease payments is recognised in the income statement over the contractual term.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Følgende leasingkontrakter indregnes ikke som aktiver og forpligtelser i balancen:

- Leasingaftaler som har en varighed på 12 måneder eller derunder (korte leasingaftaler)
- Leasingaftaler hvor aktivets nyværdi er under 30.000 kr. (aktiver med lav værdi)

For sådanne kontrakter indregnes leasingydelsen som en omkostning i resultatopgørelsen lineært over leasingperioden.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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 betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

The following leases are not recognised as assets and liabilities in the statement of financial position:

- Leases with a duration of twelve months or less (short leases)
- Leases where the replacement value of the asset is less than DKK 30,000. (low-value assets)

For such leases, the lease payment is recognised in the income statement as an expense on a linear basis over the lease term.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavender, hvorpå 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 og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Accounts receivable for which there is no objective indication of impairment at the individual level are evaluated at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit rating in accordance with the company's and the group's credit risk management policy. Determination of the objective indicators applied for portfolios are based on experience with historical losses.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs less related deferred tax liabilities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

The reserve cannot be used as dividends or for covering losses.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

The reserve is reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or abandoned. This is done by direct transfer to the distributable reserves of the equity.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Liabilities other than provisions

Capitalised residual leasing liabilities associated with financial leasing contracts are recognised in the financial liabilities.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income

Payments received concerning future income are recognised under deferred income.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Bruttofortjeneste		
<i>Gross profit</i>	19.327.708	29.111.020
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-17.557.191	-21.332.184
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation, and impairment</i>	-5.937.162	-9.954.869
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	-4.166.645	-2.176.033
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	-36.077	-87.104
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-4.202.722	-2.263.137
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	660.624	493.064
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-3.542.098	-1.770.073
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Overføres til øvrige lovpligtige reserver		
<i>Transferred to other statutory reserves</i>	1.368.932	1.824.343
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-4.911.030	-3.594.416
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-3.542.098	-1.770.073

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2022	2021
Note	<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	16.215.111	9.851.451
Goodwill <i>Goodwill</i>	<u>2.045.655</u>	<u>2.286.332</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>18.260.766</u>	<u>12.137.783</u>
Grunde og bygninger <i>Property</i>	3.371.919	1.417.945
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<u>731.648</u>	<u>152.815</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>4.103.567</u>	<u>1.570.760</u>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	<u>0</u>	<u>29.208</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>0</u>	<u>29.208</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>22.364.333</u>	<u>13.737.751</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	<u>3.171.041</u>	<u>2.652.456</u>
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>3.171.041</u>	<u>2.652.456</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2022	2021
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	5.529.201	6.301.792
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>	72.264.243	37.857.565
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	75.000	316.000
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	797.654	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	581.848	442.143
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>79.247.946</u>	<u>44.917.500</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>2.485.363</u>	<u>5.563.087</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>84.904.350</u>	<u>53.133.043</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>107.268.683</u>	<u>66.870.794</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Note		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	500.010	500.010
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	13.355.896	10.162.621
Øvrige lovpligtige reserver <i>Other statutory reserves</i>	0	1.824.343
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-936.044</u>	<u>3.578.885</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>12.919.862</u>	<u>16.065.859</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>853.829</u>	<u>1.025.203</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>853.829</u>	<u>1.025.203</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i>	<u>2.292.876</u>	<u>421.781</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>2.292.876</u>	<u>421.781</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2022	2021
<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Current portion of long term liabilities</i>	1.484.936	1.511.282
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	823.493	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	3.711.536	3.610.406
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>	82.511.714	39.074.912
Anden gæld <i>Other payables</i>	1.043.459	3.010.247
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	1.626.978	2.151.104
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>91.202.116</u>	<u>49.357.951</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>93.494.992</u>	<u>49.779.732</u>
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>107.268.683</u>	<u>66.870.794</u>

2 Nærtstående parter
Related parties

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK thousand.

	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Øvrige lov- pligtige re- server	Overført re- sultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Other statutory reserves</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021					
<i>Equity 1 January 2021</i>	500	10.163	0	7.173	17.836
Henlagt af årets resultat					
<i>Retained earnings</i>	0	0	1.824	-3.594	-1.770
Egenkapital 1. januar 2022					
<i>Equity 1 January 2022</i>	500	10.163	1.824	3.579	16.066
Korrektion af primo					
<i>Correction of opening balance</i>	0	1.824	-1.824	0	0
Overført fra Overført resultat					
<i>Transferred from retained earnings</i>	0	1.369	0	-4.515	-3.146
	500	13.356	0	-936	12.920

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2022	2021
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	14.779.228	19.884.172
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	1.233.498	1.209.619
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	173.039	210.890
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	1.371.426	27.503
	17.557.191	21.332.184
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	34	44

Derudover er der aktiveret lønninger til udviklingsprojekter for DKK 9.836.905 (2021; DKK 3.924.051).

In addition there is payroll expenses capitalized as development cost which amounts to DKK 9,836,905 (2021; 3,924,051).

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter primært udvikling af bibliotekssystemer

Systemerne er færdigudviklet i henholdsvis 2016, 2020 og 2021 afskrives over 10 år. Ledelsen har ikke konstateret indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Completed development projects primarily comprise development of library systems

The systems were completed in 2016, 2020 and 2021 respectively and are amortised over 10 years. The management has not identified an indication of impairment in relation to the accounting value.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

2. Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Bibliotheca Group GmbH, Lettenstrasse 4, 6343 Rotkreutz, Schweiz.

The company is included in the consolidated financial statements of bibliotheca Group GmbH, Lettenstrasse 4, 6343 Rotkreutz, Schweiz.