

**Bibliotheca A/S**

Banemarksvej 50 E, 2. tv.  
2605 Brøndby

**CVR-nr. 29 38 75 40**

*Central Business Registration No 29 38 75 40*

**Årsrapport for 2019**

*Annual Report for 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 11/05 2020

*The Annual Report was presented and  
approved at the Annual General Meeting of  
the Company on 11/05 2020*

---

Raymond Robert Hood  
Dirigent  
*Chairman*

## Indholdsfortegnelse

### *Table of contents*

	<b>Side Page</b>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019 <i>Income statement 1 January - 31 December 2019</i>	19
Balance pr. 31. december 2019 <i>Balance sheet at 31 December 2019</i>	20
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019 <i>Cash flow statement 1 January - 31 December 2019</i>	25
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	27

*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.*

## Selskabsoplysninger

### *Company details*

#### **Selskabet**

##### *The company*

Bibliotheca A/S  
Banemarksvej 50 E, 2. tv.  
2605 Brøndby

CVR-nr.: 29 38 75 40

*CVR no.:* 29 38 75 40

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

*Reporting period:* 1 January - 31 December 2019

Hjemsted: Brøndby

*Domicile:* Brøndby

#### **Bestyrelse**

##### *Board of Directors*

Raymond Robert Hood, formand (Chairman)

Michael Alan Burstein

Maximiliane Therese Strandberg-Glas

#### **Direktion**

##### *Executive Board*

Sven Mønsted Hilm, direktør (CEO)

#### **Revision**

##### *Auditors*

Roesgaard & Partners  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

### *Statement by management on the annual report*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Bibliotheca A/S.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Bibliotheca A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report be approved at the annual general meeting.

Brøndby, den 11. maj 2020  
*Brøndby, 11 May 2020*

### Direktion

#### *Executive Board*

Sven Mønsted Hilm  
direktør  
*CEO*

### Bestyrelse

#### *Board of Directors*

Raymond Robert Hood  
formand  
*Chairman*

Michael Alan Burstein

Maximiliane Therese Strandberg-  
Glas

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

#### Til kapitalejeren i Bibliotheca A/S

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bibliotheca A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### To the shareholder of Bibliotheca A/S

##### Opinion

We have audited the financial statements of Bibliotheca A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. 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 company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 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' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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 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.

#### **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 the 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 made 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 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.

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.
- 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.
- 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.
- 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.

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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### **Statement on management's review**

Management is responsible for management's review.

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

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

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.

Horsens, den 11. maj 2020

*Horsens, 11 May 2020*

### **Roesgaard & Partners**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28  
CVR no. 37 54 31 28

Poul Erik Nielsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

MNE-nr. mne18618  
MNE no. mne18618

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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

## Ledelsesberetning

### *Management's review*

#### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

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

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 715.787, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 17.496.781.

Det er ledelsens vurdering, at årets resultat er tilfredsstillende efter omstændighederne.

Selskabet forventer et uændret aktivitetsniveau og et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår.

#### **Business activities**

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.

#### **Business review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2019 shows a profit of DKK 715,787, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of DKK 17,496,781.

Management considers profit for the year satisfactory under the circumstances.

The company expects an unchanged level of activity and a satisfactory result for the coming financial year.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Bibliotheca A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i DKK.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Bibliotheca A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

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

The annual report for 2019 is presented in DKK.

### **Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

## Income statement

### Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Gross profit reflects an aggregation of revenue and changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det af- talte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

### Revenue

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovertagelse, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Nettoomsætning fra salg af finansiel leasing omfatter renteindtægter af udlån samt lejeindtægter. Renteindtægter mv. periodiseres over løbetiden.

Net turnover from sale of financial leasing comprises interest income on loans and rental income. Interest income etc. are accrued during the term.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### **Other operating income**

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases etc.

#### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions as well as other social security contributions, etc. made to the Company's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

#### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible fixed assets and property, plant and equipment.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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**

###### ***Goodwill og færdiggjorte udviklingsprojekter***

Goodwill og færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill og færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10-15 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

###### ***Rettighed***

Rettigheder omfatter erhvervede rettigheder. Rettigheden amortiseres i takt med rettighedens udnyttelse, hvilket påbegyndes i 2020.

##### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

#### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

#### **Balance sheet**

##### **Intangible fixed assets**

###### ***Goodwill and completed development projects***

Goodwill and completed development projects are amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to management's experience in the individual business segments. Goodwill and completed development projects are amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 10-15 years. The amortisation period is based on the assessment that the entities in question are strategically acquired entities with a strong market position and a long-term earnings profile.

###### ***Right***

Rights include acquired rights. The right is amortised concurrently with the exercise of the right which starts in 2020.

##### **Tangible fixed assets**

Land and buildings, fixtures and fittings, tools and equipment and leasehold improvement are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

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

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives and residual values of the assets:

	Brugstid	Restværdi
	Useful life	Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0 %
Other fixtures and fittings, tools and equipment	2-5 years	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %
Leasehold improvements	10 years	0 %

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13,800 are expensed in the year of acquisition.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkning af afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

In the event of a change in the amortisation period or the residual value, the effect of amortisation is prospectively recognised as a change in an accounting estimate.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Andre finansielle anlægsaktiver**

Finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender ved finansiel leasing, der forfalder senere end 12 måneder.

#### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

#### **Leases**

Leases for items of property, plant and equipment that transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the company (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. On initial recognition, assets are measured at estimated cost, corresponding to the lower of fair value of the leased asset and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value of the future lease payments, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently depreciated as the company's other non-current assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

All other leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingent assets, liabilities and other financial obligations'.

#### **Fixed asset investments**

##### **Other investments**

Fixed asset investments comprise receivables from financial leasing that falls due later than 12 months.

#### **Impairment of fixed assets**

The carrying amount of intangible fixed assets, property, plant and equipment is tested for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af netto-salgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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.

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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price and the value in use. The value in use is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

### **Stocks**

Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

### **Prepayments**

Prepayments recognised in current assets comprise expenses incurred concerning subsequent financial years.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger korrigeret for udskudt skat. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

#### **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 samt for betalte a-contoskatter.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

#### **Reserve for development costs**

Reserve for development costs comprises recognised development costs adjusted for deferred tax. The reserve cannot be used for dividends or to cover a loss. The reserve is reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or left out. This is done by transferring directly to the revenue reserves of the equity.

#### **Dividends**

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

#### **Provisions**

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, reconstructions etc. Provisions are recognised when as a result of a past event the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

#### **Income tax and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

### **Liabilities**

Financial liabilities also include the capitalised residual finance lease commitment.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

### **Cash flow statement**

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

### **Cash flows from operating activities**

Cash flows from operating activities are stated as the company's profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### **Cash flows from investing activities**

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible fixed assets, property, plant and equipment and investments.

#### **Cash flows from financing activities**

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the company's share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

*Income statement 1 January - 31 December 2019*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.774.934</b>	<b>27.542.112</b>
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	(25.861.236)	(24.197.853)
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>5.913.698</b>	<b>3.344.259</b>
<i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible fixed assets and property, plant and equipment</i>	2	(3.816.376)	(1.511.642)
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.097.322</b>	<b>1.832.617</b>
<i>Profit/loss before net financials</i>			
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	78	435
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	(850.594)	(305.976)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.246.806</b>	<b>1.527.076</b>
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	(531.019)	(590.545)
<b>Årets resultat</b>		<b>715.787</b>	<b>936.531</b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
Årets henlæggelse til andre reserver for udviklingsomkostninger <i>Transfer for the year to other reserves for development costs</i>		(349.000)	(702.000)
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.064.787	1.638.531
		<b>715.787</b>	<b>936.531</b>

**Balance pr. 31. december 2019***Balance sheet at 31 December 2019*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		5.830.500	6.727.500
Goodwill <i>Goodwill</i>		2.767.666	3.008.333
Udviklingspro-jekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		3.053.714	2.070.292
Rettighed <i>Right</i>		1.833.334	2.000.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible fixed assets</i>	6	<u>13.485.214</u>	<u>13.806.125</u>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		4.412.712	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		921.604	280.449
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		207.041	168.818
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Tangible fixed assets</i>	7	<u>5.541.357</u>	<u>449.267</u>
Tilgodehavende fra finansiel leasing <i>Receivable from financial leasing</i>		1.236.054	1.371.938
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>1.236.054</u>	<u>1.371.938</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total fixed assets</i>		<u>20.262.625</u>	<u>15.627.330</u>

**Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)***Balance sheet at 31 December 2019 (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		4.076.820	3.243.089
<b>Varebeholdninger</b> <i>Stocks</i>		<u>4.076.820</u>	<u>3.243.089</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		12.738.302	14.549.790
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		398.376	4.922.668
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.028.834	820.983
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		108.098	78.492
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		424.930	708.274
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>14.698.540</u>	<u>21.080.207</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>5.053.763</u>	<u>14.589.250</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>		<u>23.829.123</u>	<u>38.912.546</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>		<u>44.091.748</u>	<u>54.539.876</u>

**Balance pr. 31. december 2019***Balance sheet at 31 December 2019*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		500.010	500.010
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		6.511.000	6.860.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		10.485.771	9.420.984
<b>Egenkapital</b>		<u><b>17.496.781</b></u>	<u><b>16.780.994</b></u>
<i>Total equity</i>			
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	8	647.382	458.265
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>647.382</b></u>	<u><b>458.265</b></u>
<i>Total provisions</i>			
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		5.441.704	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	2.933.141
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<u><b>5.441.704</b></u>	<u><b>2.933.141</b></u>
<i>Long-term debt</i>			



**Balance pr. 31. december 2019 (fortsat)***Balance sheet at 31 December 2019 (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Passiver</b>			
<i>Equity and liabilities</i>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short-term part of long-term debt</i>	9	2.933.141	1.433.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		206.258	1.979.190
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		8.444.714	25.284.083
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.921.768	5.671.062
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<u>20.505.881</u>	<u>34.367.476</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Total debt</i>		<u>25.947.585</u>	<u>37.300.617</u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Total equity and liabilities</i>		<u>44.091.748</u>	<u>54.539.876</u>
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership structure</i>	10		

## Egenkapitaloppgørelse

*Statement of changes in equity*

	<b>Virksomheds- kapital</b> <i>Share capital</i>	<b>Reserve for udviklings- omkostninger</b> <i>Reserve for development costs</i>	<b>Overført resultat</b> <i>Retained earnings</i>	<b>I alt</b> <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	500.010	6.860.000	9.420.984	16.780.994
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	(349.000)	1.064.787	715.787
<b>Egenkapital 31. december 2019</b> <b>Equity at 31 December 2019</b>	<b>500.010</b>	<b>6.511.000</b>	<b>10.485.771</b>	<b>17.496.781</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

*Cash flow statement 1 January - 31 December 2019*

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK	DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		715.787	936.531
Reguleringer <i>Adjustments</i>	11	5.197.911	2.407.728
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	(9.648.169)	10.400.751
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>(3.734.471)</b>	<b>13.745.010</b>
<b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>			
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		78	435
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		(850.594)	(305.976)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>(4.584.987)</b>	<b>13.439.469</b>
<b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>			
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		(371.508)	(1.744.684)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>(4.956.495)</b>	<b>11.694.785</b>
<b><i>Cash flows from operating activities</i></b>			
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		(983.422)	(2.070.292)
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		(104.890)	(569.436)
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(1.088.312)</b>	<b>(2.639.728)</b>
<b><i>Cash flows from investing activities</i></b>			
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		(2.057.539)	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt <i>Repayment of other long-term debt</i>		(1.433.141)	(1.433.718)
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt <i>Raising of other long-term debt</i>		0	2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(3.490.680)</b>	<b>566.282</b>
<b><i>Cash flows from financing activities</i></b>			

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019 (fortsat)***Cash flow statement 1 January - 31 December 2019 (continued)*

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(9.535.487)</b>	<b>9.621.339</b>
<i>Change in cash and cash equivalents</i>			
Likvider 1. januar 2019		14.589.250	4.967.911
<i>Cash and cash equivalents at 1 January 2019</i>			
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>5.053.763</b>	<b>14.589.250</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2019</i>			
Likvider specificeres således:			
<i>Analysis of cash and cash equivalents:</i>			
Likvide beholdninger		5.053.763	14.589.250
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>5.053.763</b>	<b>14.589.250</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2019</i>			

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	25.242.942	23.937.192
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	362.353	359.389
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	255.941	(98.728)
<i>Other staff costs</i>		
	<b>25.861.236</b>	<b>24.197.853</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	43
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible fixed assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	1.304.333	1.137.667
<i>Depreciation intangible assets</i>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	2.512.043	373.975
<i>Depreciation tangible assets</i>		
	<b>3.816.376</b>	<b>1.511.642</b>
der fordeler sig således:		
<i>which breaks down as follows</i>		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	897.000	897.000
<i>Completed development projects</i>		
Rettigheder	166.666	0
<i>Acquired patents</i>		
Goodwill	240.667	240.667
<i>Goodwill</i>		
Bygninger	1.483.200	0
<i>Buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.004.343	357.711
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Indretning af lejede lokaler	24.500	16.264
<i>Leasehold improvements</i>		
	<b>3.816.376</b>	<b>1.511.642</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	DKK	DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter	78	435
<i>Other financial income</i>		
	<b>78</b>	<b>435</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	357.087	8.287
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	493.507	297.689
<i>Exchange loss</i>		
	<b>850.594</b>	<b>305.976</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	341.902	101.508
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	189.117	489.037
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<b>531.019</b>	<b>590.545</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsproje kter <i>Completed development projects</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	Udviklingspro- jekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	Rettighed <i>Right</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	8.970.000	3.610.000	2.070.292	2.000.000
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	0	983.422	0
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	8.970.000	3.610.000	3.053.714	2.000.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2019</i>	2.242.500	601.667	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	897.000	240.667	0	166.666
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2019</i>	3.139.500	842.334	0	166.666
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b> <b>Carrying amount at 31 December 2019</b>	<b>5.830.500</b>	<b>2.767.666</b>	<b>3.053.714</b>	<b>1.833.334</b>

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the annual report*

#### **6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)**

##### *Intangible assets (continued)*

##### **Færdiggjorte udviklingsprojekter**

##### *Completed development projects*

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter primært udvikling af bibliotekssystemer.

*Completed development projects primarily comprise development of library systems.*

Systemerne blev færdigudviklet i 2016 og afskrives over 10 år. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

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

##### **Udviklingsprojekter under udførelse**

##### *Development projects in process*

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter videreudvikling af eksisterende systemer. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 3.054 t.kr. Projekterne forventes færdiggjort i 2019, hvorefter markedsføring og salg påbegynder.

*Development projects in process comprise further development of existing systems. The accounting value as of 31 December 2019 amounts to DKK 3,054 thousand. The projects are expected to be completed in 2019 after which marketing and sales begin.*



## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

#### 7 Materielle anlægsaktiver

##### Tangible assets

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	0	940.544	208.417
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	5.895.912	1.645.497	62.724
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	5.895.912	2.586.041	271.141
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2019</i>	0	660.095	39.599
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.483.200	1.004.342	24.501
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2019</i>	1.483.200	1.664.437	64.100
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b> <b>Carrying amount at 31 December 2019</b>	<b>4.412.712</b>	<b>921.604</b>	<b>207.041</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver <i>Value of leased assets</i>	4.412.712	864.469	0

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	458.265	(30.772)
<i>Provision for deferred tax at 1 January 2019</i>		
Hensat i året	189.117	489.037
<i>Provision in year</i>		
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019</b>	<u><b>647.382</b></u>	<u><b>458.265</b></u>
<i>Provision for deferred tax at 31 December 2019</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	760.865	518.321
<i>Intangible fixed assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	(113.483)	(60.056)
<i>Property, plant and equipment</i>		
	<u><b>647.382</b></u>	<u><b>458.265</b></u>

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

### Long-term debt

	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2019	31. december 2019	næste år	efter 5 år
	<i>Debt</i>	<i>Debt</i>	<i>Instalment next</i>	<i>Debt outstanding</i>
	<i>at 1 January 2019</i>	<i>at 31 December 2019</i>	<i>year</i>	<i>after 5 years</i>
Leasingforpligtelser	0	5.441.704	0	0
<i>Lease obligations</i>				
Anden gæld	4.366.282	2.933.141	2.933.141	0
<i>Other payables</i>				
	<u><b>4.366.282</b></u>	<u><b>8.374.845</b></u>	<u><b>2.933.141</b></u>	<u><b>0</b></u>

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the annual report*

#### 10 Nærtstående parter og ejerforhold

##### *Related parties and ownership structure*

##### **Bestemmende indflydelse**

##### *Controlling interest*

Bibliotheca A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bibliotheca Switzerland AG, Erlenstrasse 4a, 6343 Rotkreuz

Bibliotheca Switzerland AG, Schweiz er den mindste koncern, hvori virksomheder indgår som dattervirksomhed.

*The related parties of Bibliotheca A/S include the following:*

*Bibliotheca Switzerland AG, Erlenstrasse 4a, 6343 Rotkreuz*

*Bibliotheca Switzerland AG, Switzerland is the smallest concern in which companies are included as subsidiaries.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the annual report

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	(78)	(435)
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	850.594	305.976
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger	3.816.376	1.511.642
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		
Skat af årets resultat	531.019	590.545
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<u>5.197.911</u>	<u>2.407.728</u>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	(833.731)	8.440
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	7.984.869	(8.986.654)
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	(16.799.307)	19.378.965
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<u>(9.648.169)</u>	<u>10.400.751</u>