



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 2021
1 January - 31 December 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. august 2022.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 5 August 2022.

Steven Joseph Ferrigno
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 2021	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2021</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 2021 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 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2021.

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 5. august 2022

Brøndby, 5 August 2022

Direktion

Executive board

Steven Joseph Ferrigno

Lau Lindquist Rasmussen

Bestyrelse

Board of directors

Raymond Robert Hood
Bestyrelsesformand
Chairman

Michael Alan Burstein

Jamie 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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, 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 2021, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 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 regnskabsbrugerne 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af bogføringsloven

Selskabet har ikke løbende afstemt bogføringen, herunder grundlaget for indberetning af moms, afskat og AM-bidrag. Selskabet har efter vores vurdering derfor ikke overholdt bogføringsloven krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik, hvorfor selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af bogføringsloven.

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.

Reports in compliance with other legal and regulatory requirements

Noncompliance with the Danish Bookkeeping Act

The company has not on a regular basis reconciled the bookkeeping records, including the basis for reporting of VAT and payroll taxes. In our opinion, the Company has therefore not complied with the requirements of the Danish Bookkeeping Act being planned and carried out in compliance with good bookkeeping practice which is why the management of the company may incur liability for violation of the Danish Bookkeeping Act.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har ikke rettidigt foretaget indberetning af moms for 4. kvartal 2021, hvilket er en overtrædelse af momslovgivningen, hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar

Noncompliance with the VAT Law

The company has not timely reported VAT for the 4th quarter 2021, which is a violation of the VAT Law, why management can incur liability.

København V, den 5. august 2022

Copenhagen V, 5 August 2022

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>	Raymond Robert Hood, Bestyrelsesformand, <i>Chairman</i> Michael Alan Burstein Jamie Mackenzie
Direktion <i>Executive board</i>	Steven Joseph Ferrigno Lau Lindquist Rasmussen
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 29.111.020 mod 26.570.058 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.770.073 mod 1.939.838 sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

The principal 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 22.445.279 against DKK 26.242.702 last year. Loss from ordinary activities after tax totals DKK -6.627.130 against DKK 1.939.838 last year.

Management considers the net profit or loss for the year satisfactory.

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.

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

Resultatopgørelsen

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.

Anvendt regnskabspraksis for indeværende år:

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

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.

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

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

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.

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

Income statement

Gross profit

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

Accounting policies

The company applying to IFRS 15 as its basis of interpretation for the recognition of revenue.

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.

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

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.

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.

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

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise.

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

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

Personaleomkostninger

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

Staff costs

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

Af- og nedskrivninger

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

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment

Depreciation, amortisation, and writedown for impairment comprise depreciation, amortisation, and writedown 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 af rettigheder

Rettigheder omfatter erhvervede rettigheder. Rettigheden amortiseres i takt med rettighedernes udnyttelse over 2 år.

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 and rights

Rights include acquired rights. The right is amortised concurrently with the exercise of the right over period of two years.

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:

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Brugstid

Useful life

3-5 år/years

2 år/years

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

Leasingkontrakter

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

Property is measured at cost plus revaluations and less accrued depreciation and writedown for impairment. Land is not subject to depreciation.

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

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.

Leases

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

The company applying to IFRS 16 as its basis of interpretation for the recognition of classification and recognition of leases.

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

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:

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

Indregnede leasingaktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

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

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.

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

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

Leasingydelsernes rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

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

The capitalised residual lease commitment is recognised in the statement of financial position as a liability other than provisions, and the interest part of the lease is recognised in the income statement for the term of the contract.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets 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. Writedown 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe materialer 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.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

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

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.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Liabilities other than provisions

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

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

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>2021</u>	<u>2020</u>
Bruttofortjeneste		
<i>Gross profit</i>	29.111.020	26.570.058
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-21.332.184	-18.449.021
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment of non-current assets</i>	-9.954.869	-6.652.673
Driftsresultat		
<i>Operating profit</i>	-2.176.033	1.468.364
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	0	1.627.042
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial expenses</i>	-87.104	-284.452
Resultat før skat		
<i>Pre-tax net profit or loss</i>	-2.263.137	2.810.954
Skat af årets resultat		
<i>Tax on net profit or loss for the year</i>	493.064	-871.116
Årets resultat		
<i>Net profit or loss for the year</i>	-1.770.073	1.939.838
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed appropriation of net profit:</i>		
Overføres til øvrige lovpligtige reserver		
<i>Transferred to other statutory reserves</i>	1.824.343	3.651.621
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-3.594.416	-1.711.783
Disponeret i alt		
<i>Total allocations and transfers</i>	-1.770.073	1.939.838

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
Note		
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>	9.851.451	10.992.869
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights</i>	0	869.481
Goodwill <i>Goodwill</i>	2.286.332	2.526.999
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects under construction and prepayments for intangible assets</i>	0	2.036.132
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>12.137.783</u>	<u>16.425.481</u>
Grunde og bygninger <i>Property</i>	1.417.945	2.973.721
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	152.815	436.538
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>1.570.760</u>	<u>3.410.259</u>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	633.966	1.086.636
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>633.966</u>	<u>1.086.636</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>14.342.509</u>	<u>20.922.376</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2021	2020
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>	2.652.456	3.337.611
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	2.652.456	3.337.611
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	6.301.792	11.368.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>	37.857.565	1.168.146
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	316.000	316.000
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	995.929	1.191.067
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	442.143	1.967.761
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	45.913.429	16.011.307
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	5.563.087	13.712.066
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	54.128.972	33.060.984
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	68.471.481	53.983.360

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	500.010	500.010
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	10.162.621	10.162.621
Øvrige lovpligtige reserver <i>Other statutory reserves</i>	1.824.343	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>5.179.572</u>	<u>8.773.988</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>17.666.546</u>	<u>19.436.619</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>1.025.203</u>	<u>1.518.267</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>1.025.203</u>	<u>1.518.267</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease liabilities</i>	<u>421.781</u>	<u>1.562.669</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>421.781</u>	<u>1.562.669</u>

Balance 31. december
Balance sheet at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		
<i>Current portion of long term liabilities</i>	1.511.282	1.774.867
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade payables</i>	3.610.406	3.160.656
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Payables to subsidiaries</i>	39.074.912	18.719.214
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	3.010.247	6.141.982
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Deferred income</i>	2.151.104	1.669.086
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>49.357.951</u>	<u>31.465.805</u>
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>49.779.732</u>	<u>33.028.474</u>
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	<u>68.471.481</u>	<u>53.983.360</u>
2 Eventualposter		
<i>Contingencies</i>		
3 Nærtstående parter		
<i>Related parties</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Øvrige lovpligtige reserver <i>Other statutory reserves</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity 1 January 2020</i>	500.010	6.511.000	0	10.485.771	17.496.781
Overført fra Overført resultat <i>Transferred from retained earnings</i>	0	3.651.621	0	-1.711.783	1.939.838
Egenkapital 1. januar 2021 <i>Equity 1 January 2021</i>	500.010	10.162.621	0	8.773.988	19.436.619
Overført fra Overført resultat <i>Transferred from retained earnings</i>	0	0	1.824.343	-3.594.416	-1.770.073
	500.010	10.162.621	1.824.343	5.179.572	17.666.546

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	2021	2020
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	19.884.172	16.206.671
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	1.209.619	1.890.871
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	210.890	351.479
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	27.503	0
	21.332.184	18.449.021
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	44	44

Derudover er der aktiveret lønninger til udviklingsprojekter for DKK 3.924.051 (2020; DKK 6.747.256).

In addition there is payroll expenses capitalized as development cost which amounts to DKK 3.924.051 (2020; 6.747.256).

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.

Udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter videreudvikling af eksisterende systemer. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør DKK 0 (2020; DKK 2.036.132). Projekterne er afsluttet i 2021.

Completed development projects primarily comprise development of library systems

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

Development projects in process

Development projects in process comprise further development of existing systems. The accounting value as of 31 December 2021 amounts to DKK 0 (2020; 2036.132). The projects has been finalised in 2021.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

2. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Kautionsforpligtelser:

Guarantee commitments:

Selskabet har pr. 31. december 2021 en betalingsgaranti på DKK 200.000.

The company has on 31 December 2021 a payment guarantee on DKK 200.000.

3. 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.