

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016
1. JANUARY - 31. DECEMBER 2016

EX LIBRIS (SCANDINAVIA) A/S

AMERIKA PLADS 37

2100

KØBENHAVN Ø

CVR-nr. 32 64 62 63

CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 32 64 62 63

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 19/5 2017
*Adopted at the Company's
Annual General Meeting,
on / 2017*



PATRICK RANDALL

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

The Chairman's name in capital letters

INDHOLDSFORTEGNELSE

CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Ledelsesberetning mv. <i>Management's review etc.</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	2
Påtegninger <i>Statement and report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4-7
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8-13
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 <i>Income statement 1. januar - 31. december 2016</i>	14
Balance pr. 31. december 2016 <i>Balance sheet at 31. december 2016</i>	15-16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016 <i>Statement of changes in equity 31 December 2016</i>	17
Noter <i>Notes</i>	18-21

Sagsnr. 937495

Case no. 937495

vd/kem

SELSKABSOPLYSNINGER

1

COMPANY DETAILS

Selskab Company

Ex Libris (Scandinavia) A/S
Amerika Plads 37
2100 København Ø

CVR-nummer 32 64 62 63
Central Business Registration no. 32 64 62 63

7. regnskabsår
7th financial year

Hjemsted: København
Registered in:

Direktion Executive Board

Larisa Avner Trainor

Bestyrelse Supervisory Board

Patrick Michael Randall

Eshkol Amor

Larisa Avner Trainor

Revision Company auditors

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nummer 19263096
Central business registration no. 19263096

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

Væsentligste aktiviteter

Ex Libris (Scandinavia) A/S' hovedaktivitet er at drive virksomhed inden for IT og hermed beslægtet virksomhed.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Primary activities

Ex Libris (Scandinavia) A/S's primary activities are operations in the IT business.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date which would influence the evaluation of the Company's financial position at 31. december 2016.

LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

3

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Ex Libris (Scandinavia) A/S.

The Board of Directors and Board of Executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1. January - 31. December 2016 of Ex Libris (Scandinavia) A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31. December 2016 and of the result of the Company's operations for the financial year 1. January - 31. December 2016.

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

In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

København Ø, den 2. maj 2017

Copenhagen Ø 2nd May 2017

I direktionen

Board of Executive


Carisa Avner Trainor

I bestyrelsen

Board of Directors


Patrick Michael Randall


Eshkol Amor


Carisa Avner Trainor

Til kapitalejeren i Ex Libris (Scandinavia) A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ex Libris (Scandinavia) A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 virksomheden 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.

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.

To the shareholders of Ex Libris (Scandinavia) A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Ex Libris (Scandinavia) A/S for the financial year 1. januar to 31. december 2016, which comprise the accounting policies applied, the income statement, the balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the financial statement give a true and fair view of the Company's financial position at 31. december 2016, and of the result of the Company's operations for the financial year 1. januar to 31. december 2016 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.

Management's responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet, fortsat

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 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.

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.

Management's responsibility for the Financial Statements, continued

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 responsibility 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 Financial Statements.

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.*

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT, continued

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, 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.

* 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.

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.

Auditor's responsibility for the Audit of the Financial Statements, continued

** 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.*

** 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.*

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.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 2. maj 2017

Søborg, 2nd May 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Kenny Madsen

statsautoriseret revisor

State Authorized Public Accountant

Statement on the Management's review

Management is responsible for Management's Review.

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 Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.

The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B enterprises with few adoptions of class C enterprises.

The accounting policies have not been changed from last year.

RECOGNITION AND MEASUREMENT

The financial statements have been prepared based on historical cost.

The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow into 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "direkte omkostninger" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Selskabets aktiviteter er salg af Software as a Service-abonnementer ("SaaS"), software licenser samt service i forbindelse med implementering samt vedligeholdelse.

Selskabets indtægter fra salg af software licenser samt Software as a Services-abonnementer ("SaaS") indregnes lineært over kontraktens løbetid, som normalt er over en 3 års periode. Omsætning fra disse abonnementer omfatter kundernes adgang til selskabets Cloud løsninger. Omsætningen påbegyndes indregnet, når alle følgende kriterier er tilstrækkeligt opfyldt:

On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.

Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.

INCOME STATEMENT

The income statement has been classified by nature.

Gross profit/loss

The Company has aggregated the items "revenue", "other operating income", "cost of revenue" as well as "external expenses".

Revenue

The Company generates revenues from subscription based Software as a Service ("SaaS") solutions, software licenses, implementation services and maintenance.

The Company generates revenue from sale of software license and from subscription based SaaS solutions ratably over the contract terms, which is generally 3 years. Subscription revenues include subscription fees from customers accessing the Company's enterprise cloud computing services. Revenues are recognized when all of the following conditions are satisfied:

- (1) der foreligger en salgsaftale
- (2) servicen er leveret til kunden
- (3) salgsprisen kan måles pålideligt
- (4) det er sandsynligt, at betaling vil finde sted.

Selskabets aktiviteter omfatter ligeledes service i forbindelse med installation og implementering, herunder eventuel uddannelse af brugere.

Omsætning fra salg af vedligeholdelsesabonnementer (maintenance) indregnes lineært over kontraktens løbetid.

Periodiseret omsætning omfatter modtagne indtægter fra ovenstående salg af abonnementer, hvor den del af abonnementet som vedrører de efterfølgende år, bliver periodiseret. På tidspunktet for indregning af den periodiserede omsætning i resultatopgørelsen, indregnes eventuelle periodiserede direkte omkostninger ligeledes i resultatopgørelsen.

Ved salg af softwarelicenser og service, som omfatter store kundetilpasninger betragtes salget som et samlet igangværende arbejde. Indtægterne indregnes efter produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg for igangværende arbejder målt til salgsværdi. Indregningen sker, når alle følgende kriterier er opfyldt; den totale kontraktsum kan måles pålideligt; det er sandsynligt, at de økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå selskabet; omkostninger til at færdiggøre det igangværende arbejde og færdiggørelsesgraden kan skønnes pålideligt; omkostninger som tilgår det igangværende arbejde kan identificeres og måles pålideligt. Færdiggørelsesgraden opgøres som forholdet mellem de anvendte timer og de samlede kalkulerede timer.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salgs- og administrationsomkostninger.

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.

- (1) persuasive evidence of an arrangement exists;*
- (2) the service has been or is being provided to the customer;*
- (3) the fee is fixed or determinable; and*
- (4) collectability is probable.*

The Company also provides set up and professional services ("Professional Services") which may consist of activation, training etc.

Revenues from maintenance are recognized ratably over the term of the maintenance agreement.

Deferred revenue represents amounts received by the Group when the criteria for revenue recognition as described above are not met and are included in "Deferred revenues". When deferred revenue is recognized as revenue, the associated deferred charges are also recognized as cost of sales.

In arrangements that include significant customization of software license and services, the Company accounts for the services together with the software. Such revenues are recognized by the percentage of completion method, when all the following conditions have been satisfied: total contract revenue can be measured reliably; it is probable that the economic benefits associated with the contract will flow to the enterprise; both the contract costs to complete the contract and the stage of contract completion at the balance sheet date can be measured reliably; and the contract costs attributable to the contract can be clearly identified and measured reliably. The percentage of completion is determined based on the ratio between actual hours incurred and the total anticipated hours.

External expenses

External expenses comprise selling costs and administrative expenses.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries including holiday pay and pensions and other social security costs etc. To the Company's employees. Staff costs are reduced with payments received from public authorities.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Other financial income and other financial expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses as well as interest surcharge and interest reimbursements under the Danish Tax Prepayment Scheme.

Tax on profit or loss for the year income taxes

Tax on profit or loss for the year represents 22,0% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.

Corporation tax relating to the financial year which has not been settled at the balance sheet date is to be classified as corporation tax in receivables or liabilities other than provisions.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Erhvervet goodwill afskrives over en periode på 10 år. Den årlige afskrivning er baseret på studier og skøn over den årlige kundeafgang.

Øvrige aktiver afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede licenser og lignende rettigheder	3 år
---	------

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

	Brugstid	Restværdier
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	0%

Småanskaffelser under kr.12.900 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

BALANCE SHEET

The balance sheet has been presented in account form.

ASSETS**Intangible assets**

Intangible assets are measured at cost less accumulate amortisation.

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

Goodwill is amortised over 10 years. The annual amortisation is bases on studies and estimates regarding the yearly rate of customer leaves.

Other assets are amortised on a straight-line basis over their estimated useful lives:

Software	3 years
----------	---------

Profit/loss on sale has been included in the income statement under gross profit or loss and other operating expenses.

Property, plant and equipment

Intangible assets and property, plant and equipment are measured at cost less accumulate amortisation and depreciation. The basis of amortisation and depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life.

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

Depreciation is initiated when the assets are ready to be taken into operation. Assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives:

	Useful lives	Residual value
Assets, equipment, other fixtures, etc.	3 - 5 y	0%

Minor purchases below DKK 12.900 have been recognised as an expense in the income statement in external expenses.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjenesten/andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeponita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudte skatteaktiver er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

Profit/loss on sale has been included in the income statement in gross profit/other operating expenses.

Fixed asset investments

Other receivables recognised under fixed assets comprise loans and rental deposits measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal amount. In events when the carrying amount exceeds the recoverable amount, impairment for loss is made to such lower value. Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as impairment for loss of financial assets.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred relating to subsequent financial years.

EQUITY AND LIABILITIES**Equity**

Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.

Provision for deferred tax

Deferred tax assets have been disclosed in notes under contingent assets.

Other liabilities other than provisions

Other liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises income received relating to subsequent years.

RESULTATOPGØRELSE

14

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016*INCOME STATEMENT**1. JANUARY - 31. DECEMBER 2016*

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT</i>	4.307.133	4.953.238
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	<u>-2.150.920</u>	<u>-2.192.744</u>
INDTJENINGSBIDRAG <i>EBITDA</i>	2.156.213	2.760.494
3,4 Af- og nedskrivn. på materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of intangible and tangible fixed assets</i>	<u>-1.470.641</u>	<u>-1.778.925</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT <i>EBIT</i>	685.572	981.569
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	19.820	67.767
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>-191.523</u>	<u>-104.280</u>
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>	513.869	945.056
2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	<u><u>513.869</u></u>	<u><u>945.056</u></u>

RESULTATDISPONERING*DISTRIBUTION OF PROFIT/LOSS*

Årets resultat foreslås disponeret således:
Profit/loss for the year is proposed distributed as follows:

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	513.869	945.056
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>	<u><u>513.869</u></u>	<u><u>945.056</u></u>

AKTIVER
 ASSETS

<u>Note</u>		<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
3	Erhvervede licenser og lignende rettigheder <i>Software</i>	0	0
3	Goodwill <i>Goodwill</i>	0	1.465.670
	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>INTANGIBLE ASSETS</i>	<u>0</u>	<u>1.465.670</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	1.240	6.211
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</i>	<u>1.240</u>	<u>6.211</u>
	ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>	<u>1.240</u>	<u>1.471.881</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	3.925.377	2.090.120
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	641.572	367.654
2	Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	0	0
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	270.886	240.343
	TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i>	<u>4.837.835</u>	<u>2.698.117</u>
	LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH</i>	<u>9.364.572</u>	<u>7.005.047</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	<u>14.202.407</u>	<u>9.703.164</u>
	AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	<u><u>14.203.647</u></u>	<u><u>11.175.045</u></u>

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

Note	31/12 2016	31/12 2015
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	600.000	600.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	4.692.626	4.178.757
EGENKAPITAL <i>EQUITY</i>	5.292.626	4.778.757
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	116.045	93.433
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	396.683	610.131
Anden gæld <i>Other payables</i>	1.322.166	1.093.528
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	7.076.127	4.599.196
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE <i>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	8.911.021	6.396.288
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</i>	8.911.021	6.396.288
PASSIVER I ALT <i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>	14.203.647	11.175.045

6 Eventualaktiver
Contingent assets

7 Koncernforhold
Group

Statement of changes in equity

	Virksom- hedskapital	Overtørt resultat	Foreslaet udbytte	I ALI
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividends</i>	<i>TOTAL</i>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital pr. 1/1 2015 <i>Equity at 1/1 2015</i>	600.000	3.233.701	0	3.833.701
Udloddet udbytte <i>Dividends paid</i>	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	<hr/> 0	<hr/> 945.056	<hr/> 0	<hr/> 945.056
Egenkapital pr. 1/1 2016 <i>Equity at 1/1 2016</i>	600.000	4.178.757	0	4.778.757
Udloddet udbytte <i>Dividends paid</i>	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen <i>Transferred from distribution of profit/loss</i>	<hr/> 0	<hr/> 513.869	<hr/> 0	<hr/> 513.869
EGENKAPITAL PR. 31/12 2016 <i>Equity at 31/12 2016</i>	<hr/> <hr/> 600.000	<hr/> <hr/> 4.692.626	<hr/> <hr/> 0	<hr/> <hr/> 5.292.626

NOTES

1	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2016	2015		
	Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.682.535	1.769.059		
	Pensioner <i>Pensions</i>	224.782	224.233		
	Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	192.495	165.446		
	Personaleomkostninger i øvrigt <i>Other staff costs</i>	51.108	34.006		
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u>2.150.920</u>	<u>2.192.744</u>		
2	Selskabsskat og udskudt skat <i>Corporation tax and deferred tax</i>				
		Selskabsskat <i>Income taxes</i>	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	Ifølge resultat- opgørelsen <i>Acc. to the inc. statement</i>	2015
	Skyldig pr. 1/1 2016 <i>Payable at 1/1 2016</i>	0	0		
	Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	0	0	0	0
	SKYLDIG PR. 31/12 2016 <i>PAYABLE AT 31/12 2016</i>	<u>0</u>	<u>0</u>		
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i>			<u>0</u>	<u>0</u>

3 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle anlægsaktiver

*List of fixed assets, amortisation and depreciation,
intangible assets*

	Erhvervede licenser og lign. rettigheder <i>Software</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	I ALT <i>TOTAL</i>	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016 <i>Cost at 1/1 2016</i>	<u>105.536</u>	<u>13.333.382</u>	<u>13.438.918</u>	<u>13.438.918</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2016 <i>COST AT 31/12 2016</i>	<u>105.536</u>	<u>13.333.382</u>	<u>13.438.918</u>	<u>13.438.918</u>
Af- og nedskriv- ninger pr. 1/1 2016 <i>Amortisation and impairment at 1/1 2016</i>	105.536	11.867.712	11.973.248	10.205.416
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	<u>0</u>	<u>1.465.670</u>	<u>1.465.670</u>	<u>1.767.832</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016 <i>AMORTISATION AND IMPAIRMENT AT 31/12 2016</i>	<u>105.536</u>	<u>13.333.382</u>	<u>13.438.918</u>	<u>11.973.248</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016 <i>CARRYING AMOUNT AT 31/12 2016</i>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1.465.670</u></u>

4 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver
*List of fixed assets, amortisation and depreciation,
property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, etc.</i>	I ALT <i>TOTAL</i>	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016 <i>Cost at 1/1 2016</i>	139.224	139.224	139.224
Tilgang i året <i>Additions for the year</i>	0	0	0
Afgang i året <i>Disposals for the year</i>	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2016 <i>COST AT 31/12 2016</i>	139.224	139.224	139.224
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016 <i>Amortisation, depreciation and impairment at 1/1 2016</i>	133.013	133.013	121.920
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	4.971	4.971	11.093
Af- og nedskrivn., afgang i året <i>Amortisation, depreciation and impairment, disposals for the year</i>	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016 <i>AMORTISATION, DEPRECIATION AND IMPAIRMENT AT 31/12 2016</i>	137.984	137.984	133.013
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016 <i>CARRYING AMOUNT AT 31/12 2016</i>	1.240	1.240	6.211

5 Virksomhedskapital

Share capital

Aktiekapitalen består af 600 stk. aktier á kr. 1.000.
Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

*The share capital consists of 600 certificates of DKK 1.000.
The shares have not been divided into classes.*

Der har de seneste 5 år været følgende bevægelser
på virksomhedskapitalen:

*In the past five years, the following changes have been
made to share capital:*

I 2011 har der været kapitalforhøjelse med kr.
100.000 til kurs 12.404,13.

*(In 2011, there was a capital increase of DKK 100,000 at a
price of 12,404.13.*

6 Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har ikke indregnede udskudte
skatteaktiver på kr. 1.676.769.

*The Company has unrecognised deferred tax assets of DKK
1.676.769.*

7 Koncernforhold

Group

Selskabet indgår i koncernregnskabet for:

The following company prepares consolidated financial statements.

Ex Libris Intermediate TopCo. Inc., United States of America

Koncernregnskabet offentliggøres ikke.

The consolidated financial statements is not published.