

Paytech Invest A/S

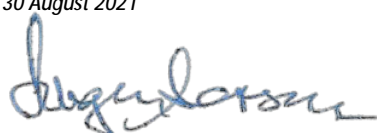
Amagerfælledvej 106
2300 København S

CVR-nr. 28 85 31 49
CVR no. 28 85 31 49

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2020
*Annual report for the period
1 January to 31 December 2020*

(16. regnskabsår)
(16th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den
30. august 2021
*Adopted at the annual general meeting on
30 August 2021*



Jørgen Larsen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	10
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	11
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	21
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	15
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	16
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	20
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	30

Disclaimer

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

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Paytech Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Paytech Invest A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Hellerup, den 30. august 2021

Hellerup, 30 August 2021

Direktion

Executive board



Tina Matthiesen Sommer Blønd
direktør
CEO

Bestyrelse

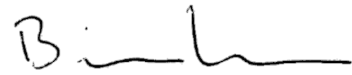
Supervisory board



Jørgen Larsen
formand
chairman



Monteiro Gerard Clair



Brian Williams Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Paytech Invest A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Paytech Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

To the shareholder of Paytech Invest A/S

Auditors' Report on the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Paytech Invest A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift
Vi henleder opmærksomheden på note 8 i årsregnskabet, som beskriver usikkerhed ved fortsat drift, idet vi er enige i, at årsrapporten kan aflægges med fortsat drift for øje under forudsætning af, at finansieringen opretholdes.

Material uncertainty related to going concern
Without altering our conclusion we draw your attention to Note 8 in the Annual Accounts, describing the uncertainty by continued production. However, we do agree that the Report of the Annual Accounts can be presented on the assumption that financing is in place regarding continued production.

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.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 fejl-information 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Report on other legal and regulatory requirements

Overtrædelse af reglerne om indberetning af A-skat og AM-bidrag

Violation of the rules on reporting A-tax and AM-contributions

Selskabet har i strid med kildeskatteloven ikke indeholdt og indberettet korrekt A-skat og AM-bidrag af pensionsbidrag i regnskabsåret.

In violation of the kildeskatteloven, the company did not contain and report correct A-tax and AM-contributions of pension contributions in the financial year. The relationship can be responsible for the company's management.

Forholdet kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Frederiksberg, den 30. august 2021

Frederiksberg, 30 August 2021

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 77 92 64 10
CVR no. 77 92 64 10

Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor
State authorised public accountant
MNE-nr. mne12177
MNE no. mne12177

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet
The company

Paytech Invest A/S
Amagerfælledvej 106
2300 København S

Telefon: 70 22 39 69
Telephone:

CVR-nr.: 28 85 31 49
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Reporting period: 1 January - 31 December 2020

Stiftet: 22. juni 2005
Incorporated: 22 June 2005

Regnskabsår: 16. regnskabsår
Financial year: 16th financial year

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Bestyrelse
Supervisory board

Jørgen Larsen, formand (chairman)
Monteiro Gerard Clair
Brian Williams Larsen

Direktion
Executive board

Tina Matthiesen Sommer Blønd, direktør (CEO)

Revision
Auditors

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Advokat
Lawyers

Advokaterne Németh & Sigetty A/S
Frederiksgade 21, 4. sal
1265 København K

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank
Munkeengen 30
3400 Hillerød

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er aktiviteter indenfor Fintech og Paytech-brancherne, andre dele af den finansielle sektor, og dermed relaterede virksomheder.

Business review

The company is active in the Fintech and Paytech industries, as well as other sectors of the financial industry and related companies..

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på kr. 19.047.631, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på kr. 96.442.516.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2020 shows a loss of kr. 19.047.631, and the balance sheet at 31 December 2020 shows negative equity of kr. 96.442.516.

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. Selskabets ledelse er opmærksomme på selskabslovens bestemmelser omkring kapitaltab og forventer at reetablere egenkapitalen ved frasalg af aktiviteter, fremtidige driftsoverskud fra kapitalandele, samt kapitalindskud fra eksisterende og nye aktionærer.

The company has thus lost half of its equity and management is aware of corporate legislation on this subject and expects to restore the company's equity position through the sale of subsidiary activities, future gains on equity holdings, and fresh capital injections from existing and new shareholders.

Ledelsesberetning

Management's review

Årets resultat er ikke tilfredsstillende, hvilket i stor udstrækning skyldes Covid situationen, som har forsinket udrulningen af flere aktiviteter i datterselskaber, samt givet selskabet udfordringer med hensyn til tilstrækkelig kapital rejsning.

Bancore A/S skiftede i 2020 navn til Paytech Invest A/S (PI), hvilket var del af strukturændringen i virksomheden, hvor PI fremadrettet vil fungere som holdingselskab, og alle driftsaktiviteter fordeles mellem selskaber, som enten drives videre som datterselskaber eller frasælges. I fremtiden vil driften af de forskellige forretningsområder ligge i følgende datterselskaber:

- Bancore A/S
- Bancore Global Services Ltd
- Bancoremit Ltd
- BancSquare S.L.

Bancore A/S håndterer al "transaktions switching og settlement" for Bancore's B2B og B2B2C kunder, og via opkøbet af 51% af BancoRemit gennem det Nigerianske datterselskab "Bancore Global Services Ltd", kan det nu også tilbyde valuta omveksling i real-tid.

Bancore Global Services så god vækst i 2020 til over USD 100M i transaktionsvolumen, og denne vækst er stort set fortsat i 2021, hvor også valutaomvekslingen er begyndt at tage fart. Selskabet er nået op på positiv drift i 2021.

Den planlagte konsolidering af regnskaber fra datterselskaber i forskellige brancher og geografier har vist sig ikke at være mulig før Juni 2021, da en acceptabel standardisering af regnskabstal og værdisætning af de væsentligste aktiviteter er en betingelse for godkendelse af den planlagte reallokering af gruppens aktiver.

The results of the year are unsatisfactory - to a large degree the outcome of the Covid epidemic, which delayed the roll-out of several activities in subsidiaries, and made it challenging to raise new capital.

During 2020, Bancore A/S changed its name to Paytech Invest A/S (PI) as part of a company restructuring, where PI will in future be primarily a holding company, whereas operational activities will be allocated to subsidiaries which will in future either continue as such or be sold off. Future operation of various activities will be allocated to the following subsidiaries:

- Bancore A/S (Copenhagen)
- Bancore Global Services Ltd (Lagos)
- BancoRemit Ltd (London)
- BancSquare Sla (Spain)

Bancore A/S will handle all transaction switching and settlement for Bancore's B2B and B2B2C customers, and through the acquisition of 51% of BancoRemit by our Nigerian subsidiary Bancore Global Services Ltd, we can now offer real-time currency exchange.

Bancore Global Services grew at a healthy rate in 2020 to more than USD 100M in transaction volume, and this growth has largely continued into 2021 where foreign exchange has also contributed, so that the company is operating above breakeven in 2021.

The planned financial consolidation of corporate units in different industries and geographies will unfortunately not be feasible until June 2021, as the fiscal and legal standardisation of financial reporting and asset valuations are a condition for obtaining approval for the reallocation of key company assets between divisions. The objective

Ledelsesberetning

Management's review

Målsætningen med dette var som bekendt at gøre kærnevirkigheden mere transparent og dermed mere attraktiv for eksterne investorer, men processen blev gjort mere indviklet end det normalt ville være tilfældet, da den direkte kommunikation mellem de involverede var mindre effektiv under hele Covid epidemien.

Resultatet af dette er at PI A/S endnu ikke har implementeret en komplet konsolideringsmodel for hele koncernen, og af finanstekniske tekniske grunde derfor fortsat ikke kan opvise positiv egenkapital. Som sagt bliver dette korrigeret i forbindelse med halvårsregnskabet 30. juni 2021.

Det skal afslutningsvist endnu engang betones, at den globale Covid krise og økonomiske afmatning generelt har påvirket driften i PI, og en række lovende investeringsforhandlinger blev som resultat heraf forsinket i de sidste 18 måneder, selv om vi ser tegn på at det generelle forretningstempo accelererer igen.

with this asset reallocation was to render the company's key areas of activity more transparent and therefore more attractive to external investors, but the process was made more complex than would normally have been the case, as direct communication between key players became less efficient during the Covid epidemic.

Consequently PI A/S has not yet been able to implement the consolidation of all financial results and cannot yet show positive equity. However, this will be rectified in connection with the preparation of half-year results up to June 30, 2021.

In closing it is relevant to emphasise once more that the global Covid crisis and economic uncertainty have both had a negative influence on PI's operations and have also delayed some promising investor talks over the last 18 months, although we now see signs that general business activities are once more accelerating.

Ledelsesberetning *Management's review*

Finansiering

Det positive nye er, at vi, på trods af denne krise og økonomiske afmatning, nu ser vækst i flere forretningsområder i datterselskaberne, hvor vi kan anvende alle dele af vores teknologi platform til at opnå fordele i betalingsmarkedet overfor konkurrenterne.

Den negative effekt har lagt stort pres på eksisterende långivere i PI for at sikre driften, idet en ny udefrakommende investering først forventes henimod slutningen af 2021. Dette forhold afspejles i nogle ekstraordinære udgifter til renter og generel overkurs på de låneaftaler, som selskabet har indgået.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at finansieringen fra selskabets investorer opretholdes. Selskabets største kapitalejer har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring overfor selskabet. Der henvises til note 8 i selskabets regnskab.

Som altid er vi positive omkring PI's fremtid, og med den vækst vi ser i datterselskaberne, kan ledelsen nu begrunde baggrunden for denne optimisme, og ser frem til endnu et fremgangsrigt år i 2021.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling negativt.

Financing

The good news is that in spite of the health crisis and economic softness we see growth in several of our key areas of activity, especially in those subsidiaries where we can use more than one component of our technology platform to obtain competitive advantages over our competitors.

The negative effect during the Covid crisis has been to put additional pressure on our lenders to secure PI's continued operations, as major external investments may not take place before the end of 2021. This is reflected in some extraordinarily high interest and exchange rates on some of the company's loan agreements.

The successful continued operations of the company is dependent on our good relations with lenders. The company's biggest lender and shareholder has committed to the continued support of the company as reflected in Note 8 of the annual statement.

We continue to be positive with regard to PI's successful future and in view of the growth in subsidiary revenue, management now has tangible reasons for this optimism and consequently look forward to a successful financial year in 2021.

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-8.024.624	-11.176.134
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-9.064.753	-7.805.727
Resultat af primær drift <i>Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses</i>		<u>-17.089.377</u>	<u>-18.981.861</u>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-14.563	-198.735
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		<u>-17.103.940</u>	<u>-19.180.596</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		-52.652	-230.735
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		2.420.734	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-8.407.950	-15.290.217
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>-23.143.808</u>	<u>-34.701.548</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	4.096.177	2.430.804
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u><u>-19.047.631</u></u>	<u><u>-32.270.744</u></u>
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-19.047.631	-32.270.744
		<u><u>-19.047.631</u></u>	<u><u>-32.270.744</u></u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		0	10.240
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	3	<u>0</u>	<u>10.240</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	4.322
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		<u>0</u>	<u>4.322</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	0	6.803
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	6	0	0
Deposita <i>Deposits</i>	7	474.221	419.175
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>474.221</u>	<u>425.978</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>474.221</u>	<u>440.540</u>

Balance 31. december (fortsat)
Balance sheet 31 December (continued)

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		121.691	33.754
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	10.469
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		317.215	492.266
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>438.906</u>	<u>536.489</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>344.742</u>	<u>313.776</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>783.648</u>	<u>850.265</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u><u>1.257.869</u></u>	<u><u>1.290.805</u></u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital		5.821.444	5.821.444
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-102.263.960	-83.216.329
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		<u>-96.442.516</u>	<u>-77.394.885</u>
<i>Equity</i>			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		45.849	0
<i>Provisions relating to investments in group entities</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		<u>45.849</u>	<u>0</u>
<i>Total provisions</i>			
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		61.003.232	69.657.405
<i>Convertible and profit-yielding instruments of debt</i>			
Anden gæld		606.142	262.278
<i>Other payables</i>			
Langfristede gældsforpligtelser		<u>61.609.374</u>	<u>69.919.683</u>
<i>Total non-current liabilities</i>			
Bankgæld		91.165	150.098
<i>Bank loan</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.861.531	4.567.004
<i>Trade payables</i>			
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		28.708.436	419.206
<i>Payables to shareholders and management</i>			
Anden gæld		5.384.030	3.629.699
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>36.045.162</u>	<u>8.766.007</u>
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>97.654.536</u>	<u>78.685.690</u>
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>1.257.869</u>	<u>1.290.805</u>

Balance 31. december (fortsat)
Balance sheet 31 December (continued)

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
 <i>Total equity and liabilities</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	8		
Andre usædvanlige forhold i årsrapporten <i>Other anomalies in the annual report</i>	9		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and collateral</i>	11		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020 <i>Equity at 1 January 2020</i>	5.821.444	-83.216.329	-77.394.885
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-19.047.631	-19.047.631
Egenkapital 31. december 2020 <i>Equity at 31 December 2020</i>	<u>5.821.444</u>	<u>-102.263.960</u>	<u>-96.442.516</u>

Virksomhedskapitalen specificeres således:

4.943.812 A-aktier á kr. 1.
877.632 B-aktier á kr. 1.

The share capital consist of:

4.943.812 shares of DKK 1.
877.632 B shares of DKK 1.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Paytech Invest A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

The annual report of Paytech Invest A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B and the Accounting Standard on small enterprises, as well as provisions applying to reporting class C entities.

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

The annual report is presented in Danish Kroner (DKK).

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

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

Nettoomsætning

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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

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

Income statement

Gross profit

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

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

Revenue

When the outcome of a construction contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised at the costs incurred insofar as they are likely to be recovered.

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. Revenue is net of all types of discounts granted.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Raw materials and consumables

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

Andre driftsindtægter

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

Other operating income

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

Andre eksterne omkostninger

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

Other external expenses

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

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Other external expenses also comprise research and development costs that do not qualify for capitalisation.

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

Af- og nedskrivninger

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Research and development costs

Development costs comprise costs relating to development projects that do not qualify for recognition in the balance sheet and amortisation of recognised development projects.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Income from investments in subsidiaries, associates and participating interests

Dividend from investments is recognised in the reporting year in which the dividend is declared.

Dividend from participating interests is recognised in the financial year in which the dividend is declared.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

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

Balance sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Development costs comprise costs directly and indirectly attributable to the company's development activities and meets the requirement for recognition.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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 five years.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than years.

Gains and losses on the disposal of development projects, patents and licences are determined as the difference between the selling price less costs to sell and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, and the individual component is a significant part of the total cost, the cost is divided into separate components, which are depreciated separately.

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

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

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than kr. 14.100 are expensed in the year of acquisition.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

The useful life and residual value are re-assessed annually. A change is accounted for as an accounting estimate, and the impact on amortisation/depreciation is recognised going forward.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Investments in subsidiaries, associates and participating interests

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investment in subsidiaries, associates and participating interests are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Receivables are measured at amortised cost.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Hensatte forpligtelser

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

Selskabsskat og udskudt skat

Paytech Invest A/S hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

Provisions

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

Income tax and deferred tax

As management company, Paytech Invest A/S is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Konvertible gældsbreve

Konvertible gældsbreve betragtes som sammensatte instrumenter bestående af en finansiel forpligtelse, der måles til amortiseret kostpris, og et egenkapitalinstrument i form af den indbyggede konverteringsret.

Convertible debt instruments

Convertible debt instruments are considered as composite instruments, consisting of a financial liability measured at amortized cost, and an equity instrument of the embedded conversion.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Noter
Notes

	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	7.871.842	6.890.327
Pensioner <i>Pensions</i>	1.111.284	850.767
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	81.627	64.633
	<u>9.064.753</u>	<u>7.805.727</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>10</u>	<u>9</u>
2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Refusion af skat, skattecreditordning <i>Refund of tax, tax-credit regulation</i>	-4.096.177	-2.430.804
	<u>-4.096.177</u>	<u>-2.430.804</u>

Noter
Notes

3 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsproje kter <i>Completed development projects</i>	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	4.934.447	555.485	5.489.932
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	4.934.447	555.485	5.489.932
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2020</i>	4.924.207	555.485	5.479.692
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	10.240	0	10.240
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2020</i>	4.934.447	555.485	5.489.932
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	0	0	0

Noter

Notes

4 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</i>
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	1.872.880
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	1.872.880
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2020</i>	1.868.558
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	4.322
Af- og nedskrivninger 31. december 2020 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2020</i>	1.872.880
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	0

Noter
Notes

	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	737.538	500.001
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	237.538
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	<u>737.538</u>	<u>737.539</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020 <i>Revaluations at 1 January 2020</i>	-730.736	-500.001
Årets værdiregulering <i>Exchange adjustment</i>	-265.157	-230.735
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender <i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>	212.506	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser <i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>	45.849	0
Værdireguleringer 31. december 2020 <i>Revaluations at 31 December 2020</i>	<u>-737.538</u>	<u>-730.736</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	<u><u>0</u></u>	<u><u>6.803</u></u>

Noter

Notes

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership interest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>
Bancore A/S	Hellerup	100%	-15.220.272	-230.129
Monny.Me Ltd. (urevideret)	United Kingdom	100%	-22.718	-14.624
Bancore Payments SL. (urevideret)	Spanien	100%	-39.194	-27.394
Bancore Global Services Ltd. (urevideret)	Nigeria	90%	-1.500.000	3.400.000

Noter

Notes

	2020	2019
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Investments in associates</i>		
Kostpris 1. januar 2020	0	1
<i>Cost at 1 January 2020</i>		
Afgang i årets løb	0	-1
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 31. december 2020	0	0
<i>Cost at 31 December 2020</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2020	0	-1
<i>Revaluations at 1 January 2020</i>		
Årets afgang	0	1
<i>Disposals for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december 2020	0	0
<i>Revaluations at 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	0
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>		

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:
Investments in associates are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit/loss for the year</i>
Bancore Asia Pte Ltd.	Singapore	0%	0	0

Noter

Notes

7 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>
Kostpris 1. januar 2020 <i>Cost at 1 January 2020</i>	419.175
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	55.046
Kostpris 31. december 2020 <i>Cost at 31 December 2020</i>	474.221
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	474.221

8 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Selskabets forpligtelser overstiger selskabets aktiver på statusdagen. Dette forhold indikerer, at der er en usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Selskabets ledelse arbejder løbende på fremskaffelse af tilstrækkelig finansiering til at kunne imødekomme omkostningerne til den fortsatte drift og udvikling i selskabet.

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at finansieringen fra selskabets investorer opretholdes. Selskabets kapitalejer har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring overfor selskabet.

Det er ledelsens vurdering, at finansieringen af selskabet opretholdes fremadrettet. Baseret på den modtagne støtte og tilbagetrædelseserklæring aflægger ledelsen årsregnskabet efter principperne for fortsat drift (going concern).

The company's liabilities exceed its assets at the status date. This indicates uncertainties which could give rise to doubts about the company's activity as a going concern. The management of the company was engaged in obtaining sufficient finance to pay the costs of continued operations and development of the company. The continued operation of the company is dependent on the maintenance of finance by the company's investors. The owners of the company capital have provided a statement of financial support and subordination agreement in respect of the company.

It is the belief of the management that the company's financing will be maintained in the future.

Based on the statement of financial support and subordination agreement, the management has prepared the annual accounts on the basis of a going concern.

Noter

Notes

9 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Other anomalies in the annual report

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Særlige poster for regnskabsåret udgør:

Tilbageførsel af tidligere års nedskrivning på koncernfordring med en indtægt på t.kr. 1.913. Indtægten indgår i finansielle omkostninger.

Eftergivelse af renter på gæld t.kr. 923. Indtægten indgår i finansielle indtægter.

Refusion af skat ved skattekreditordning for tidligere år t.kr. 4.096. Beløbet indgår i skat af årets resultat.

Kompensations indtægter i forbindelse med Corona pandemien udgør t.kr. 1.051 som indgår i andre driftsindtægter.

Other unusual circumstances include significant revenues and expenses that have a special character in relation to the company's earnings-generating operating activities, such as costs for extensive structuring of processes and basic structural adjustments, and any possible disposal gains and losses associated therewith, and which over time are of major importance. Special items also include other significant amounts of a one-off grade, which, in the management's opinion, are not part of the company's primary operations.

Special items for the financial year include: Reversal of previous years' write-down of group receivables with an income of t.DKK 1.913. The income is included in financial expenses.

Forgiveness of interest on debt t.DKK. 923. Income is included in financial income.

Refund of tax by tax credit scheme for previous years t.DKK 4.096. The amount is included in tax on the profit for the year.

Compensation income in connection with the Corona pandemic amounts to t.DKK 1.149 which is included in other operating income

Noter

Notes

10 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Kautions- og garantiforpligtelser

Recourse and non-recourse guarantee commitments

Virksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

The company is taxed jointly with the Danish affiliates. The companies have unlimited joint and several liability for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties in the joint taxation. Any subsequent corrections of corporation taxes and withholding taxes could lead to the companies' liability constituting a larger amount. The Group as a whole is not liable for others.

Selskabet har afgivet støtte og tilbagetrædelseserklæring overfor datterselskabet Bancore A/S, cvr-nr. 29399751. Selskabets negative egenkapital er indregnet som hensættelse pr. statusdagen.

The company has provided a statement of financial support and subordination agreement with respect to the subsidiary, Bancore A/S, cvr-no. 29399751. The company's negative owner's equity was calculated as at the status date.

Selskabet har indgået et lejemål, med 3 måneders opsigelsesvarsel. Lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 135 t.kr.

The company has entered into a lease, with 3 months notice. The rental liability for the notice period amounts to DKK 135.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Til sikkerhed for udvalgte faciliteter hos pengeinstitut er der afgivet aktiv sikkerhed i konti i pengeinstituttet. Værdien udgør 150 t.kr. Der er ingen yderligere pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2020.

As security for selected facilities at the bank, active security has been provided in accounts at the bank. The value is DKK 150 thousand. There are no additional mortgages or collateral on the 31. of December 2020.