

---

# ***Inpay A/S***

Toldbodgade 55B 6., DK-1253 København K

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2018*

---

CVR-nr. 32 31 77 31

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/3 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 29/3 2019*

Stina Lyngsøe  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 11  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 13  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 14  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Inpay A/S.

The Executive Board and the Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Inpay A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

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

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

København, den 29. marts 2019  
*Copenhagen, 29 March 2019*

### **Direktion** *Executive Board*

Jacob Tackmann Thomsen  
adm. direktør  
*CEO*

Kim Moeslund Schmidt  
direktør  
*Executive Officer*

Daniel Dan Friis  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Jan Ovesen  
formand  
*Chairman*

Steen Trondhjem Nielsen

Ulrich Dahlsgaard Hejle

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Inpay A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Inpay A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### **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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholder of Inpay A/S

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Inpay A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **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.

### **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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgørelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinforma-

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, in our view, 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 in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

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

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

tion, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger

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.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

ger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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.

Ringsted, den 29. marts 2019  
*Ringsted, 29 March 2019*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne28701

Benny Voss  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne15009



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Inpay A/S  
Toldbodgade 55B 6.  
DK-1253 København K

CVR-nr.: 32 31 77 31

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Stiftet: 20. marts 2013

*Incorporated: 20 March 2013*

Regnskabsår: 6. regnskabsår

*Financial year: 6th financial year*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Jan Ovesen, formand (*Chairman*)  
Steen Trondhjem Nielsen  
Ulrich Dahlsgaard Hejle

**Direktion**  
*Executive Board*

Jacob Tackmann Thomsen  
Kim Moeslund Schmidt  
Daniel Dan Friis

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Eventyrvej 16  
DK-4100 Ringsted

# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

Årsrapporten for Inpay A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at virke som betalingsformidler via elektroniske pengeoverførsler som finansiel virksomhed i overensstemmelse med selskabets tilladelse hos Finanstilsynet i Danmark.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 9.333.931, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 17.249.897.

Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende.

Selskabet har af optimeringsmæssige årsager pr. 1. januar 2018 valgt at insource salgsaktiviteter som historisk set har ligget hos World Debit A/S. Strukturen blev historisk set oprettet for at optimere organisation samt forretningsprocesser. Disse forhold er ikke længere gældende hvorfor aktiviteten er insourcet igen.

The Annual Report of Inpay A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

### **Key activities**

The object of the Company is to provide payment services through electronic money transfers as a financial undertaking in accordance with the Company's licence from the Danish Financial Supervisory Authority.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2018 shows a loss of DKK 9,333,931, and at 31 December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 17,249,897.

Management does not find the results for the year satisfactory.

For reasons of optimisation, the Company has chosen at 1 January 2018 to insource the sales activities which have historically been placed with World Debit A/S. The structure was historically established to optimise the organisation and business processes. These circumstances no longer apply; therefore, the activity has been insourced again.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Kapitalberedskabet**

Som følge af selskabets resultat for året 2018 og til sikkerhed for selskabets fremtidige kapitalberedskab, har selskabet modtaget finansiel støtteerklæring fra selskabets ejerkreds. Herudover har moderselskabet Inpay Holding ApS i regnskabsåret 2018 ydet selskabet et skattefrit tilskud på DKK 9,5 mio.

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabet har igangsat adskillige nye forretningsmæssige tiltag som vil have positiv effekt på både likviditet og drift for regnskabsåret 2019. Ledelsen forventer som følge heraf en væsentlig vækst i både omsætning og resultat for 2019. Der forventes derfor et positivt resultat for 2019.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### **Capital resources**

Due to the Company's results for 2018 and as security for its future capital resources, the Company has received a financial comfort letter from its owners. Moreover, the Parent Company Inpay Holding ApS has made a tax-free contribution of DKK 9.5 million to the Company in financial year 2018.

### **Targets and expectations for the year ahead**

The Company has launched numerous new business initiatives which will have a positive impact on both liquidity and the income statement for financial year 2019. As a result of these initiatives, Management expects both revenue and earnings growth for 2019. Therefore, a net profit is expected for 2019.

### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>-3.300.789</b>	<b>-7.154.298</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-75.102	-240.110
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-3.375.891</b>	<b>-7.394.408</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		1.313.344	3.134.236
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	384.205	604.516
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-10.658.667	-381.308
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-12.337.009</b>	<b>-4.036.964</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	3.003.078	1.577.659
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-9.333.931</b>	<b>-2.459.305</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		1.295.033	-2.865.764
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-10.628.964	406.459
		<b>-9.333.931</b>	<b>-2.459.305</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		11.694.372	10.331.205
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>11.694.372</b>	<b>10.331.205</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>11.694.372</b>	<b>10.331.205</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		6.339.817	5.115.783
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		6.556.891	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		3.629.259	626.181
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	951.478
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		27.337	27.337
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>16.553.304</b>	<b>6.720.779</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>	5	<b>144.471.213</b>	<b>46.247.041</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>161.024.517</b>	<b>52.967.820</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>172.718.889</b>	<b>63.299.025</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		14.500.000	14.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		7.606.724	6.311.691
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.856.827	-3.767.284
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>17.249.897</b>	<b>17.044.407</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		129.142.852	45.241
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		10.697.772	6.928.604
Anden gæld <i>Other payables</i>		15.628.368	39.280.773
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>155.468.992</b>	<b>46.254.618</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>155.468.992</b>	<b>46.254.618</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>172.718.889</b>	<b>63.299.025</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	7		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	14.500.000	6.311.691	-3.767.285	17.044.406
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	0	9.539.422	9.539.422
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.295.033	-10.628.964	-9.333.931
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>14.500.000</b>	<b>7.606.724</b>	<b>-4.856.827</b>	<b>17.249.897</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	75.000	206.726
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	102	3.110
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	0	30.274
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>75.102</b>	<b>240.110</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	384.205	77.248
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Valutakursreguleringer	0	527.268
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>384.205</b>	<b>604.516</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	178.955	379.888
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	741.210	1.420
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	9.738.502	0
<i>Exchange adjustments</i>		
	<b>10.658.667</b>	<b>381.308</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	-951.478
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-3.003.078	-626.181
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u><b>-3.003.078</b></u>	<u><b>-1.577.659</b></u>

## 5 Likvide beholdninger

### *Cash at bank and in hand*

Selskabets likvide beholdninger udgør TDKK 144.471. Heraf udgør TDKK 8.955 selskabets egne indeståender i pengeinstitutter og de resterende TDKK 135.516 vedrører separate kundekonti i eksterne pengeinstitutter og hos tredjemænd.

Kundekonti er adskilt fra selskabets egne midler på spærrede konti i pengeinstitutter.

*The Company's total cash at bank and in hand amounts to DKK 144,471k. DKK 8,955k of this amount are the Company's own bank deposits, and the remaining DKK 135,516k relates to separate customer accounts with external banks and with third parties.*

*Customer accounts are separated from the Company's own funds by placement in escrow accounts with credit institutions.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Som følge af at selskabet opererer i et marked, hvor finansielle transaktioner kan blive misbrugt til overførsel af midler som hidrører fra ikke legitime aktiviteter, har Inpay samt Inpay's transaktionspartnere særligt fokus på compliance samt screening og overvågning af transaktioner. Inpay har derfor ofte transaktioner som tilbageholdes; "Pending compliance control" hvilket vil sige at transaktionen skal undersøges nærmere og eventuelt indrapporteres til offentlige myndigheder. I disse tilfælde "fryses" midlerne på Inpay's konti. Dette er tillige gældende for vores transaktionspartnere bestående af nationale og internationale banker. Der er derfor ikke unormalt, at en Inpay transaktion kan blive indefrosset.

*As the Company operates in a market in which financial transactions may be abused to transfer funds originating from not legitimate activities, Inpay and its transaction partners have special focus on compliance as well as the screening and monitoring of transactions. Therefore, Inpay often has transactions which are retained "pending compliance control", which means that the transaction is subject to further investigation and may be reported to public authorities. In such cases, the funds are "frozen" in Inpay's accounts. This also applies to our transaction partners who are national and international banks. It is therefore not unusual for an Inpay transaction to be frozen.*

Som en del af et normalt kontraktligt grundlag er der i aftalerne mellem Inpay og Inpay's kunder (Merchants) fastlagt kriterier for afregning af beslaglagte midler. Disse fastlægger, at det til enhver tid er Inpay's kunder, som er ansvarlige for at holde Inpay skadesløs, såfremt frosne beløb beslaglægges. Beslaglægning sker dog kun i sjældne tilfælde og vil kun kunne ske hvor offentlige myndigheder er involveret. Inpay har ikke ud over nedenstående kendskab til, at de af modpartsbankerne indfrosne konti, er låst på foranledning af offentlige myndigheder.

*As part of a standard contractual basis, the agreements between Inpay and its customers (merchants) lay down criteria for the settlement of seized funds. These determine that it is at all times Inpay's customers who are responsible for indemnifying Inpay if frozen amounts are seized. However, amounts are seized only very rarely and only where public authorities are involved. Apart from the matters mentioned below, Inpay has no knowledge of any of the accounts frozen by counterparty banks having been frozen at the request of public authorities.*

Indefrosne konti pr. 31. december 2018, og efter modregning af Inpay's gæld til kunder, som vurderes at være årsag til indefrysning, udviser en nettoeksponering på DKK 22,3 mio. Den oplyste nettoeksponering vurderes, som følge af det kontraktlige grundlag, at kunne tilbagekræves hos Inpay's kunder. Det er derfor ledelsens vurdering, at der er begrænset risiko for tab.

*Frozen accounts at 31 December 2018 after set-off of Inpay's payables to customers assessed to have caused the freezing of the accounts show a net exposure of DKK 22.3 million. Due to the contractual basis, it is assessed that the said net exposure may be recovered from Inpay's customers. It is therefore Management's assessment that there is a limited risk of loss.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) *Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

Af særlige omstændigheder vedrørende de indfrosne konti kan oplyses:

- Vedrørende en sag i Tyrkiet har selskabet fået indefrosset likvider af størrelsesordenen DKK 2,4 mio. Beløbet er indefrosset i forbindelse med en tvist, hvor sagsgenstanden udgør ca. DKK 1,7 mio. Inpay A/S har ved en anlagt retssag vundet ved første instans, men midlerne er stadig indefrosset, da sagen er anket. Selskabet forventer at vinde også ved næste instans, således at de bundne midler bliver frigivet, og har på denne baggrund ikke fundet det aktuelt at hensætte til imødegåelse af eventuelt tab.
- Selskabet har som led i en undersøgelse af nogle af selskabets kunder foranstaltet af de franske myndigheder fået et indestående på bankkonto i Frankrig beslaglagt og overført til de franske myndigheder. Såfremt undersøgelsen skulle føre til en konfiskation af beløbet tilbageholdt af selskabet og de franske myndigheder kan selskabet ikke at tabe mere end DKK 0,6 mio.
- I regnskabsposten Likvide beholdninger indgår indestående DKK 5,8 mio. hos en betalingstjenesteudbyder i Singapore. Udbyderen har bekræftet selskabets saldo, men tilbageholdt udbetaling af beløbet. Det er ledelsens vurdering, at tilbageholdelsen af beløbet skyldes manglende betalingsvilje, og ikke manglende betalingsevne, og ledelsen har initieret retlig inddrivelse. Det er ledelsens og selskabets danske juridiske rådgivers vurdering, at såfremt sagen skulle indbringes for de danske domstole, ville det ske ved almindelig inkassostævning, hvorefter betalingstjenesteudbyderen ville blive pålagt at betale den udestående gæld, hvilket ledelsen også forventer vil blive udfaldet af en indbringelse for domstolene i Singapore. Ledelsen har på denne baggrund ikke fundet det aktuelt at hensætte til imødegåelse af eventuelt tab i årsregnskabet for 2018, men vurderer dog, at der som følge af udfaldet af den eventuelle retssag og tidspunktet herfor, er usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af beløbet.

Beløb omtalt under særlige omstændigheder er indeholdt i ovenfor nævnte nettoeksponering.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) *Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

*Special circumstances relating to the frozen accounts include:*

- *Cash funds at the level of DKK 2.4 million have been frozen in respect of a case in Turkey. The amount has been frozen in connection with a dispute the subject matter of which amounts to approx DKK 1.7 million. In an action brought, the court of first instance gave judgment in favour of Inpay A/S; however, the funds remain frozen as an appeal has been lodged. The Company expects that also the court of second instance will give judgment in favour of the Company so that the frozen funds will be released; therefore, the Company has not found reasons to make any loss provision.*
- *Due to an investigation of some of the Company's customers by the French authorities, an amount in the Company's bank account in France has been retained. Should the investigation lead to confiscation of the amount retained by the Company and the French authorities, the maximum loss to the Company will be DKK 0.6 million.*
- *Cash at bank and in hand includes a balance of DKK 5.8 million with a payment service provider in Singapore. The provider has confirmed the Company's balance but has refused to pay the amount. According to Management, the refusal of payment is due to no willingness to pay and not to inability to pay and Management has commenced recovery proceedings. Management and the Company's Danish legal advisers assess that if the case were to be brought before the Danish courts, it would be by way of lodging an ordinary writ for recovery, and the payment service provider would then be ordered to pay the outstanding balance, which Management expects will also be the outcome if the case is brought before the courts in Singapore. On this basis, Management has not considered it relevant to make a provision for a potential loss in the Financial Statements for 2018, but assesses, however, that due to the uncertainty of the outcome of a lawsuit, if any, and the related timing, the valuation of the amount is also subject to uncertainty.*

*The amount mentioned under special circumstances is included in the above-mentioned net exposure.*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Inpay Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Inpay Holding ApS, which is the management company for joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2018.

*Other than that, there are no security and contingent liabilities at 31 December 2018.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Inpay A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

The Annual Report of Inpay A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2018 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter indregnes i takt med udførelse af betalingsformidling, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse og når det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

## Income Statement

### Revenue

Revenues are recognised at the rate of completion of the paymentservices, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year, and when it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company.

### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### **Bruttofortjeneste-/tab**

Bruttofortjeneste-/tab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

#### **Gross profit/loss**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and other external expenses.

#### **Staff expenses**

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### **Income from investments in subsidiaries**

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

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

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

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

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with its Parent Company and the Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Balance Sheet

### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet includes the proportionate ownership share of the net asset values of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

### Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Leverandører af varer og tjenesteydelser består primært af transaktionsgæld til selskabets kunder (Merchants) og hidrører fra normale transaktionsforretninger hermed. Den resterende del af posten består af normale erhvervelser af varer og serviceydelser, hvorpå der tilbydes kredit. Disse gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Payables

Trade payables primarily comprise transaction payables to the Company's customers (merchants) relating to normal transactions with those. The balance comprises normal purchases of goods and services on credit terms. These payables are measured at amortised cost usually corresponding to nominal value

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.