

# Danmagi ApS

Skodsborg Strandvej 123, 1. sal, 2942 Skodsborg

CVR-nr./CVR no. 33 88 58 65

## Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 20. juni 2017  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 20 June 2017

Som dirigent:  
Chairman:

  
.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

|   |    |
|---|----|
| <b>Ledespåtegning</b>                                       | 2  |
| Statement by the Board of Directors and the Executive Board |    |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>           | 3  |
| Independent auditor's report                                |    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                    | 8  |
| Management's review   |    |
| <b>Oplysninger om selskabet</b>                             | 8  |
| Company details   |    |
| <b>Beretning</b>  | 9  |
| Management commentary                                       |    |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                 | 12 |
| Financial statements 1 January - 31 December                |    |
| <b>Resultatopgørelse</b>                                    | 12 |
| Income statement  |    |
| <b>Balance</b>  | 13 |
| Balance sheet   |    |
| <b>Egenkapitalopgørelse</b>                                 | 15 |
| Statement of changes in equity                              |    |
| <b>Noter</b>  | 16 |
| Notes to the financial statements                           |    |

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2017

Copenhagen, 20 June 2017

Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

.....  
Daniel Gilpin Lister

Bestyrelse/Board of Directors:



.....  
Martin Nymark Hansen  
formand/chairman

.....  
Bent Goltermann

.....  
Steen Jakobsen

.....  
Daniel Gilpin Lister

.....  
Mads Pauli Ringkjøbing-  
Christiansen

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2017

Copenhagen, 20 June 2017

Direktion:/Executive Board:

Daniel Gilpin Lister

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:

Martin Nymark Hansen  
formand/chairman

Bent Goltermann

Steen Jakobsen

Daniel Gilpin Lister

Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2017

Copenhagen, 20 June 2017

Direktion:/Executive Board:

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

.....  
Daniel Gilpin Lister

Bestyrelse/Board of Directors:

.....  
Martin Nymark Hansen  
formand/chairman

.....  
Bent Goltermann

.....  
Steen Jakobsen

.....  
Daniel Gilpin Lister

  
.....  
Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2017  
Copenhagen, 20 June 2017  
Direktion:/Executive Board:

.....  
Daniel Gilpin Lister

Bestyrelse/Board of Directors:

.....  
Martin Nymark Hansen  
formand/chairman

.....  
Bent Goltermann

  
.....  
Steen Jakobsen

.....  
Daniel Gilpin Lister

.....  
Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Danmagi ApS

### Afkræftende konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Danmagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabet har ikke været i stand til at opnå ny finansiering inden aflæggelsen af årsrapporten for 2016. Ledelsen har i note 2 redegjort for tiltag, der er igangsat, og at den manglende finansiering kan medføre en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften, hvorfor selskabet kan være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift. Vi har i forbindelse med vores revision ikke modtaget tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der understøtter de af ledelsen igangsatte og beskrevne tiltag.

Selskabets færdiggjorte udviklingsprojekter, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og udskudte skatteaktiver er indregnet til 13.141 t.kr. Grundet den manglende finansiering på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen, jf. note 2, er aktiverne efter vores opfattelse værdiansat 13.141 t.kr. for højt. Nedskrivningen af aktiverne ville som følge heraf medføre, at resultat og egenkapital ville være blevet reduceret med 13.141 t.kr.

To the shareholders of Danmagi ApS

### Adverse opinion

We have audited the financial statements of Danmagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, because of the significance of the matter described in the "Basis for adverse opinion" section, the financial statements do not give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 or of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Basis for adverse opinion

The Company has not been able to raise new financing before the presentation of the financial statements for 2016. In note 2 Management has explained initiated measures and that the lack of financing may lead to substantial uncertainty, which can raise significant doubt as to the Company's ability to continue operations, why the Company will be unable to realise its assets and settle its obligations as part of normal operation. During our audit, we did not receive sufficient and appropriate audit evidence to support the measures initiated and described by Management.

The Company's finished development projects, investments in group entities and deferred tax assets have been recognised at DKK 13,141 thousand. In our opinion, due to the lack of financing at the time of the presentation of the financial statements, see note 2, the assets have been measured too high by DKK 13,141 thousand. Consequently, the impairment losses will result in a reduction of profit/loss and equity by DKK 13,141 thousand.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

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 rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### 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.



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

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:

- u Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- u 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.
- u 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.

### 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 the 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 skepticism throughout the audit. We also:

- u 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.
- u 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.
- u Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

u 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 konklusion 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.

u Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

u 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 conclusion is 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.

u Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion" er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af manglende nedskrivning af færdiggjorte udviklingsprojekter, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og udskudte skatteaktiver. Vi har konkluderet, at ledelsesberetningen af samme årsag indeholder væsentlig fejlinformation i relation til de beløb og andre elementer, der er påvirket af den manglende nedskrivning af færdiggjorte udviklingsprojekter, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og udskudte skatteaktiver.

As appears from the "Basis for adverse opinion" section, our opinion on the financial statements is modified because of the missing write-downs of finished development projects, investments in group entities and deferred tax assets. For the same reason, we believe that the Management's review is materially misstated in relation to the amounts and other elements that are affected by missing write-downs of finished development projects, investments in group entities and deferred tax assets.

København, den 20. juni 2017

Copenhagen, 20 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr. 30 70 02 28



Alex Petersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

|   |  |
|---|--|
| Navn/Name                                       | Danmagi ApS  |
| Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City | Skodsborg Strandvej 123, 1. sal, 2942 Skodsborg  |
| Stiftet/Established                             | 14. september 2011/14 September 2011   |
| Hjemstedskommune/Registered office              | Rudersdal  |
| Regnskabsår/Financial year                      | 1. januar - 31. december/1 January - 31 December   |
| Hjemmeside/Website                              | <a href="http://www.danmagi.com">www.danmagi.com</a>   |
| Bestyrelse/Board of Directors                   | Martin Nymark Hansen, formand/Chairman<br>Bent Goltermann<br>Steen Jakobsen<br>Daniel Gilpin Lister<br>Mads Pauli Ringkjøbing-Christiansen |
| Direktion/Executive Board                       | Daniel Gilpin Lister   |
| Revision/Auditors                               | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg                                  |
| Bankforbindelse/Bankers                         | Nordea   |

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle og sælge en ny type cloudbaseret internetydelse, der tilbyder pålidelig wifi til gæster på hoteller, konferencecentre, sportsarenaer og andre relevante segmenter, hvor gæster har behov for midlertidig netadgang.

Danmagi har identificeret et uopfyldt behov i markedet og kan tilbyde kundesegmenterne en løsning af høj kvalitet til konkurrencedygtige priser.

Selskabet er godt igennem udviklingsfasen, og har nu et færdigudviklet og konkurrencedygtigt produkt, som har fået en meget positiv modtagelse på markedet. Man har sideløbende med udviklingen opbygget en stærk tilstedeværelse på markedet via aftaler med store globale kunder. Selskabet står således i en attraktiv position til den fremtidige udvikling, og der forventes derfor en væsentlig stigning i aktiviteterne fremover.

Selskabet har globalt fokus via hovedkontoret i København og filialer i UK og dattervirksomhed i Indien. Danmagi Group har også en brasiliansk kapitalinteresse til brug for CALA regionen. Et amerikansk selskab er ligeledes blevet etableret til brug for fremtidige udviklingsplaner.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.

#### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabets aktiviteter har i årets løb ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

#### *Going concern*

Året har været et særligt anstrengende forretningsår med en stifters død og en CFO's afgang i april måned. Selskabet har som en direkte følge deraf tabt mere end 50 % af selskabskapitalen ved udgangen af regnskabsåret. Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling fremlægge en plan for reetablering af selskabets selskabskapital. Bestyrelsen har en plan, som vil understøtte vækst i selskabet.

#### Business review

The Company's main objective is to develop and sell a new cloud guest internet solution which provides a reliable wifi to guests at hotels, conferencing, sporting venues and other relevant segments whose guests require temporary wifi access.

Danmagi has identified a gap in the market and offers a high quality and price competitive solution to the identified customer segments.

Danmagi is successfully through the development phase, and is now ready with a complete and competitive product. The recognition from the market has been very positive. Alongside the development, the Company has built a strong market platform, including partnerships with global customers. The Company has a strong position for the future development, and a significant increase in activities going forward is expected.

The Company has a global focus with headquarters in Copenhagen, a branch office in the UK and a subsidiary in India. Danmagi Group also have a Brazilian investment for the CALA region. A US company was also set up for future growth plans.

#### Recognition and measurement uncertainties

The Company has no uncertainty relating to recognition and measurement.

#### Unusual matters having affected the financial statements

No unusual circumstances have affected the Company's activities during the year.

#### *Going concern*

It was a particularly difficult trading year which saw the death of a founder and loss of the CFO in the month of April. At the end of the financial year, the Company had lost more than 50% of its share capital as a direct consequence. Management is going to present a plan for the Company in general meeting on how to recover the capital. The Board of Directors has a plan that will support business growth.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

Selskabet har noteret et tab på 10.738.947 kr. i regnskabsåret, som sluttede 31. december 2016 mod et tab på 8.432.643 kr. sidste år, og selskabets gældsforpligtelser pr. 31. december 2016 oversteg selskabets aktiver med 19.748.771 kr. Det er en hård tid for forretningen, men med fortsat støtte fra bestyrelsen kan det lade sig gøre at drive forretningen. Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at selskabets evne til at fortsætte som 'going concern' er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Selvom selskabets tilbagevendende indtægter er steget i 2016 og er fortsat med at stige i 2017, er det stadig ikke tilstrækkeligt til at dække alle driftsomkostninger. Derfor har anpartshaverne samt Vækstfonden stillet finansiering til rådighed for at styrke de finansielle ressourcer.

Det vil dog være nødvendigt med ekstra finansiering for at støtte virksomhedens fortsatte drift, og der er p.t. indgående drøftelser med forskellige grupper vedrørende den følgende plan:

#### 1. På kort sigt

- u En kortsigtet finansieringsplan som involverer moderselskabets nuværende aktionærer og Vækstfonden. Det ansøgte beløb er tilstrækkeligt til at sikre driften frem til den forventede første årsafslutning ifølge den langsigtede plan (se nedenfor), og beløbet vil være et konvertibelt lån med de samme betingelser, som blev givet tidligere i 2017.

#### 2. På lang sigt

- u Et engelsk etableret private-equity og venture-capital firma er blevet hyret, og firmaet har fremskredne forhandlinger med potentielle investorer (High Net Worth Individuals), som har givet et foreløbigt mundtligt tilsagn om ca. 50 % af den påkrævede finansiering. Samtidig er et prospektus ved at blive færdiggjort for at søge om endnu en kapitaltilførsel fra engelske investorer ved brug af det engelske EIS Investment program. Dette prospektus forventes tilendebragt ved udgangen af juli 2017.

Ledelsen forventer, at denne plan lykkes og sikrer den nødvendige finansiering, og derfor er årsregnskabet udarbejdet ud fra going-concern princippet.

The Company recorded a loss of DKK 10,738,947 in the financial year ended 31 December 2016 against a loss of DKK 8,432,643 last year and that the Company's liabilities at 31 December 2016 exceeded the Company's assets by DKK 19,748,771. Trading is tough but doable with the continued support of the Board. However, in Management's opinion the Company's ability to continue as a going concern is associated with considerable uncertainty.

Even though the recurrent revenue of the company has increased throughout 2016 and continued to grow in 2017, it is still not at level to pay for all running cost. Financing from shareholders, and Vækstfonden, has therefore been given, to support the financial resources.

Additional funding is however required to support the continued operation of the Company, and there are currently advanced discussions with several parties on the following plan:

#### 1. Short Term

- u Short-term financing plan which involves the current shareholders in the parent company and Vækstfonden. Amount sought is sufficient to secure operation up to expected first closing on the long-term plan (see below), and will be given as a convertible loan, on similar conditions to the loan given earlier in 2017.

#### 2. Long Term

- u A UK based private equity and venture capital firm has been engaged, and they are in advanced discussions with potential investors (High Net Worth Individuals), of which there is preliminary commitment for approximately 50% of the required financing. Simultaneously a prospectus is being finalized to seek a second capital injection from UK based investors, using the UK's EIS investment program. This is expected to close by end July 2017.

It is the expectation by Management that this plan will succeed and ensure the needed financing, and the financial statements are therefore prepared on the basis of going concern.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

Skulle finansieringen ikke komme på plads enten ved ovenstående plan eller anden likviditet, er der stor risiko for, at selskabet ikke vil være i stand til at realisere dets aktiver og opfylde sine forpligtelser som led i den normale drift og driften af selskabet skal tilsvarende tilpasses.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på 10.738.947 kr. mod -8.432.643 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 19.748.771 kr.

In the case financing is not secured either from above plan, or other funding, there is significant risk that the Company will not be able to realise its assets and discharge all its obligations in the normal course of business, and that the operation of the company will have to be adjusted accordingly.

### Financial review

The income statement for 2016 shows a loss of DKK 10,738,947 against DKK -8,432,643 last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows a negative equity of DKK 19,748,771.

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse  
 Income statement

| Note | DKK   | 2016        | 2015        |
|------|---|-------------|-------------|
|      | Bruttotab   | -2.691.177  | -2.610.711  |
|      | Gross margin  |             |             |
| 4    | Personaleomkostninger   | -5.307.160  | -4.951.622  |
|      | Staff costs   |             |             |
| 5    | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver                               | -2.343.801  | -1.904.226  |
|      | Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment |             |             |
|      | Resultat før finansielle poster   | -10.342.138 | -9.466.559  |
|      | Profit/loss before net financials   |             |             |
|      | Finansielle indtægter   | 156.011     | 200.486     |
|      | Financial income  |             |             |
| 6    | Finansielle omkostninger  | -3.042.820  | -1.710.833  |
|      | Financial expenses  |             |             |
|      | Resultat før skat   | -13.228.947 | -10.976.906 |
|      | Profit/loss before tax  |             |             |
| 7    | Skat af årets resultat  | 2.490.000   | 2.544.263   |
|      | Tax for the year  |             |             |
|      | Årets resultat  | -10.738.947 | -8.432.643  |
|      | Profit/loss for the year  |             |             |
|      | Forslag til resultatdisponering   |             |             |
|      | Recommended appropriation of profit/loss  |             |             |
|      | Overført resultat   | -10.738.947 | -8.432.643  |
|      | Retained earnings/accumulated loss  |             |             |
|      |   | -10.738.947 | -8.432.643  |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK  | 2016              | 2015              |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                   |                   |                   |
|      | ASSETS   |                   |                   |
|      | Anlægsaktiver                                    |                   |                   |
|      | Fixed assets                                     |                   |                   |
| 8    | Immaterielle anlægsaktiver                       |                   |                   |
|      | Intangible assets                                |                   |                   |
|      | Færdiggjorte udviklingsprojekter                 | 5.258.043         | 5.191.956         |
|      | Completed development projects                   |                   |                   |
|      |  | <u>5.258.043</u>  | <u>5.191.956</u>  |
| 9    | Materielle anlægsaktiver                         |                   |                   |
|      | Property, plant and equipment                    |                   |                   |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 816.035           | 375.142           |
|      | Other fixtures and fittings, tools and equipment |                   |                   |
|      |  | <u>816.035</u>    | <u>375.142</u>    |
| 10   | Finansielle anlægsaktiver                        |                   |                   |
|      | Investments                                      |                   |                   |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder         | 2.286.913         | 1.953.468         |
|      | Investments in group entities, net asset value   |                   |                   |
|      |  | <u>2.286.913</u>  | <u>1.953.468</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <b>8.360.991</b>  | <b>7.520.566</b>  |
|      | Total fixed assets                               |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                         |                   |                   |
|      | Non-fixed assets                                 |                   |                   |
|      | Tilgodehavender                                  |                   |                   |
|      | Receivables                                      |                   |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 691.854           | 1.748.826         |
|      | Trade receivables                                |                   |                   |
|      | Udsudte skatteaktiver                            | 5.596.285         | 4.120.131         |
|      | Deferred tax assets                              |                   |                   |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                      | 485.822           | 607.407           |
|      | Income taxes receivable                          |                   |                   |
|      | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag              | 1.027.374         | 499.350           |
|      | Joint taxation contribution receivable           |                   |                   |
|      | Andre tilgodehavender                            | 731.691           | 1.132.164         |
|      | Other receivables                                |                   |                   |
|      | Periodeafgrænsningsposter                        | 487.850           | 384.057           |
|      | Prepayments                                      |                   |                   |
|      |  | <u>9.020.876</u>  | <u>8.491.935</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <b>1.948.952</b>  | <b>1.937.096</b>  |
|      | Cash   |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>10.969.828</b> | <b>10.429.031</b> |
|      | Total non-fixed assets                           |                   |                   |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                             | <b>19.330.819</b> | <b>17.949.597</b> |
|      | TOTAL ASSETS                                     |                   |                   |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

| Note | DKK   | 2016               | 2015              |
|------|---|--------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                               |                    |                   |
|      | EQUITY AND LIABILITIES                        |                    |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                            |                    |                   |
|      | Equity  |                    |                   |
| 11   | Selskabskapital                               | 1.200.000          | 1.200.000         |
|      | Share capital                                 |                    |                   |
|      | Overført resultat                             | -20.948.771        | -10.209.824       |
|      | Retained earnings                             |                    |                   |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                      | <b>-19.748.771</b> | <b>-9.009.824</b> |
|      | Total equity                                  |                    |                   |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                     |                    |                   |
|      | Liabilities                                   |                    |                   |
| 12   | Langfristede gældsforpligtelser               |                    |                   |
|      | Non-current liabilities other than provisions |                    |                   |
|      | Kreditinstitutter i øvrigt                    | 7.000.000          | 2.000.000         |
|      | Other credit institutions                     |                    |                   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder             | 26.523.882         | 19.885.433        |
|      | Payables to group entities                    |                    |                   |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse         | 455.093            | 0                 |
|      | Payables to shareholders and management       |                    |                   |
|      |   | <b>33.978.975</b>  | <b>21.885.433</b> |
|      |   |                    |                   |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser               |                    |                   |
|      | Current liabilities                           |                    |                   |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser      | 2.496.946          | 3.182.573         |
|      | Trade payables                                |                    |                   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder             | 1.719.874          | 1.040.971         |
|      | Payables to group entities                    |                    |                   |
|      | Anden gæld                                    | 807.618            | 850.444           |
|      | Other payables                                |                    |                   |
|      | Periodeafgrænsningsposter                     | 76.177             | 0                 |
|      | Deferred income                               |                    |                   |
|      |   | <b>5.100.615</b>   | <b>5.073.988</b>  |
|      |   |                    |                   |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>               | <b>39.079.590</b>  | <b>26.959.421</b> |
|      | Total liabilities other than provisions       |                    |                   |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                         | <b>19.330.819</b>  | <b>17.949.597</b> |
|      | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES                  |                    |                   |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift  
Going concern uncertainties
- 3 Begivenheder efter balancedagen  
Events after the balance sheet date
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 14 Sikkerhedsstillelser  
Collateral

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

| DKK   | Selskabskapital<br>Share capital | Overført resultat<br>Retained earnings | I alt<br>Total |
|---|----------------------------------|--|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2016<br>Equity at 1 January 2016                      | 1.200.000                        | -10.209.824                            | -9.009.824     |
| Overført, jf. resultatdisponering<br>Transfer through appropriation of loss | 0                                | -10.738.947                            | -10.738.947    |
| Egenkapital 31. december 2016<br>Equity at 31 December 2016                 | 1.200.000                        | -20.948.771                            | -19.748.771    |

Selskabet har ved udgangen af regnskabsåret tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling fremlægge en plan for reetablering af selskabets egenkapital.

Selskabets nuværende forretningsplaner og investeringsbudgetter udviser et fortsat behov for finansiering, og selskabet har i den forbindelse modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvori moderselskabet tilkendegiver at ville understøtte den fremtidige drift og investeringer samt tilføre den nødvendige likviditet til at sikre, at selskabet kan betale sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Støtteerklæringen er gældende til den 30. juni 2018.

At the end of the financial year, the Company had lost more than 50% of its share capital. Management is going to present a plan for the Company at general meeting on how to recover the capital.

The Company's present business plans and investment budgets show a continued need for financing, and in that connection, the parent company has issued a letter of comfort undertaking to support the Company's continued operations and investments and to provide the funds required to ensure that the Company can fulfil its obligations as they fall due. The letter of comfort is valid up to and including 30 June 2018.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Danmagi ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet koncernen er en lille koncern, jf. årsregnskabsloven § 110.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK).

Valutaomregning

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.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancen dagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

The annual report of Danmagi ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

No consolidated financial statements have been prepared, as the Group is a small group, cf. section 110 of the Danish Financial Statements Act.

Changes to presentation and disclosures only

Effective 1 January 2016, the Company has implemented act no. 738 of 1 June 2015 with amendments to the Danish Financial Statements Act. As the implementation of the amendment act has no impact in terms of value on the income statement or the balance sheet in the financial year, nor on the comparative figures, the financial statements have been prepared based on the same accounting policies as last year.

The amendment act has solely implied new or changed presentation and disclosure requirements, which have been incorporated in the financial statements.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK).

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af internetydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

###### Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

###### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

###### Personaleomkostninger

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

###### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter  
Completed development projects

##### Income statement

###### Revenue

Income from the sale of internet services is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from the revenue.

###### Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Costs of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit/loss'.

###### Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

###### Other external expenses

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

###### Staff costs

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

###### Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat.

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further amortisation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the amortisation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-5 år/years

The residual value is determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised. In case of changes in the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

Income from investments in subsidiaries

The item includes dividend received from subsidiaries in so far as the dividend does not exceed the accumulated earnings in the subsidiary in the period of ownership.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the reporting period. Net financials include interest income and expenses and realised and unrealised capital and exchange gains and losses on foreign currency transactions.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's adjustment of deferred tax.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

The parent and all Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit making and loss making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

#### Balancen

#### Balance sheet

##### Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which the technological feasibility, sufficient resources and a potential future market or development potential in the enterprise can be demonstrated, and where the intention is to produce, market or use the product or the process, are recognised as intangible assets provided that it is sufficiently certain that the future earnings are adequate to cover the production, sales and administrative expenses and the aggregate development costs. Other development costs are expensed in the income statement as incurred.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Development costs are measured at direct costs and a portion of the costs that can be related indirectly to the individual development projects.

##### Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Property, plant and equipment comprise other fixtures, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

##### Investments in subsidiaries

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in group entities are measured at cost. Dividends exceeding the accumulated earnings of the group entities in the period of ownership are treated as a cost reduction. Where the cost exceed the net realisable value, a write-down is made to such lower value.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

##### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

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

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by provisions for bad debts.

##### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

#### Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost corresponding to the nominal unpaid debt.

Other payables are measured at amortised cost, which, essentially, corresponds to the fair value.

#### Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

## 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

### Finansielle forhold

Selskabet har noteret et tab på 10.738.947 kr. i regnskabsåret, som sluttede 31. december 2016 mod et tab på 8.432.643 kr. sidste år, og selskabets gældsforpligtelser pr. 31. december 2016 oversteg selskabets aktiver med 19.748.771 kr. Det er en hård tid for forretningen, men med fortsat støtte fra bestyrelsen kan det lade sig gøre at drive forretningen. Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at selskabets evne til at fortsætte som 'going concern' er forbundet med væsentlig usikkerhed.

Selvom selskabets tilbagevendende indtægter er steget i 2016 og er fortsat med at stige i 2017, er det stadig ikke tilstrækkeligt til at dække alle driftsomkostninger. Derfor har anpartshaverne samt Vækstfonden stillet finansiering til rådighed for at styrke de finansielle ressourcer.

Det vil dog være nødvendigt med ekstra finansiering for at støtte virksomhedens fortsatte drift, og der er p.t. indgående drøftelser med forskellige grupper vedrørende den følgende plan:

#### På kort sigt

- u En kortsigtet finansieringsplan som involverer moderselskabets nuværende aktionærer og Vækstfonden. Det ansøgte beløb er tilstrækkeligt til at sikre driften frem til den forventede første årsafslutning ifølge den langsigtede plan (se nedenfor), og beløbet vil være et konvertibelt lån med de samme betingelser, som blev givet tidligere i 2017.

#### På lang sigt

- u Et engelsk etableret private-equity og venture-capital firma er blevet hyret, og firmaet har fremskredne forhandlinger med potentielle investorer (High Net Worth Individuals), som har givet et foreløbigt mundtligt tilsagn om ca. 50 % af den påkrævede finansiering. Samtidig er et prospektus ved at blive færdiggjort for at søge om endnu en kapitaltilførsel fra engelske investorer ved brug af det engelske EIS Investment program. Dette prospektus forventes tilendebragt ved udgangen af juli 2017.

### Financial conditions

The Company recorded a loss of DKK 10,738,947 in the financial year ended 31 December 2016 against a loss of DKK 8,432,643 last year and that the Company's liabilities at 31 December 2016 exceeded the Company's assets by DKK 19,748,771. Trading is tough but doable with the continued support of the Board. However, in Management's opinion the Company's ability to continue as a going concern is associated with considerable uncertainty.

Even though the recurrent revenue of the Company has increased throughout 2016 and continued to grow in 2017, it is still not at level to pay for all running cost. Financing from shareholders, and Vækstfonden, has therefore been given, to support the financial resources.

Additional funding is however required to support the continued operation of the company, and there are currently advanced discussions with several parties on following plan:

#### 1. Short Term

- u Short-term financing plan which involves current shareholders in the parent company and Vækstfonden. Amount sought is sufficient to secure operation up to expected first closing on the long term plan (see below), and will be given as a convertible loan, on similar conditions to the loan given earlier in 2017.

#### 2. Long Term

- u A UK based private equity and venture capital firm has been engaged, and they are in advanced discussions with potential investors (High Net Worth Individuals), of which there is preliminary commitment for approximately 50% of the required financing. Simultaneously a prospectus is being finalized to seek a second capital injection from UK based investors, using the UK's EIS investment program. This is expected to close by end July 2017.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

Ledelsen forventer, at denne plan lykkes og sikrer den nødvendige finansiering, og derfor er årsregnskabet udarbejdet ud fra going-concern princippet.

It is the expectation by Management that this plan will succeed and ensure the needed financing, and the financial statements are therefore prepared on the basis of going concern.

Skulle finansieringen ikke komme på plads enten ved ovenstående plan eller anden likviditet, er der stor risiko for, at selskabet ikke vil være i stand til at realisere dets aktiver og opfylde sine forpligtelser som led i den normale drift og driften af selskabet skal tilsvarende tilpasses.

In the case financing is not secured either from above plan, or other funding, there is significant risk that the company will not be able to realise its assets and discharge all its obligations in the normal course of business, and that the operation of the company will have to be adjusted accordingly.

### 3 Begivenheder efter balancedagen

Events after the balance sheet date

Efter regnskabsårets udløb har moderselskabets aktionærer i 2017 givet tilsagn om tilførelse af 2,6 mio. kr. til koncernen ved indgåelse af konvertible lånaftaler.

After year-end, the shareholders of the parent company have guaranteed to provide a capital injection of DKK 2.6 million to the Group by entering into a convertible loan agreement.

Ud over tilsagn om likviditet har der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Besides the guarantee of liquidity, no other significant events have occurred after the balance sheet date.

| DKK  | 2016      | 2015      |
|--|-----------|-----------|
| <b>4 Personaleomkostninger</b>   |           |           |
| Staff costs  |           |           |
| Lønninger  | 4.822.865 | 4.535.655 |
| Wages/salaries   |           |           |
| Pensioner  | 133.598   | 0         |
| Pensions   |           |           |
| Andre omkostninger til social sikring  | 198.269   | 233.174   |
| Other social security costs  |           |           |
| Andre personaleomkostninger  | 152.428   | 182.793   |
| Other staff costs  |           |           |
|  | 5.307.160 | 4.951.622 |
| <br>   |           |           |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede  | 14        | 13        |
| Average number of full-time employees  |           |           |
| <br>   |           |           |
| <b>5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>               |           |           |
| Amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment |           |           |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                                      | 2.142.195 | 1.695.378 |
| Amortisation of intangible assets  |           |           |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver  | 201.606   | 208.848   |
| Depreciation of property, plant and equipment                                    |           |           |
|  | 2.343.801 | 1.904.226 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

| DKK  | 2016              | 2015   |
|--|-------------------|--|
| <b>6</b>   |                   |  |
| Finansielle omkostninger                               |                   |  |
| Financial expenses                                     |                   |  |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder         | 2.238.887         | 1.280.251  |
| Interest expenses, group enterprises                   |                   |  |
| Renteomkostninger i øvrigt                             | 563.105           | 207.420  |
| Other interest expenses                                |                   |  |
| Valutakurstab  | 189.901           | 206.874  |
| Exchange losses  |                   |  |
| Andre finansielle omkostninger                         | 50.927            | 16.288   |
| Other financial expenses                               |                   |  |
|  | <u>3.042.820</u>  | <u>1.710.833</u>   |
| <b>7</b>   |                   |  |
| Skat af årets resultat                                 |                   |  |
| Tax for the year                                       |                   |  |
| Årets regulering af udskudt skat                       | -2.490.000        | -2.544.263   |
| Deferred tax adjustments in the year                   |                   |  |
|  | <u>-2.490.000</u> | <u>-2.544.263</u>  |
| <b>8</b>   |                   |  |
| Immaterielle anlægsaktiver                             |                   |  |
| Intangible assets                                      |                   |  |
|  |                   | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter<br>Completed<br>development<br>projects |
| DKK  |                   |  |
| Kostpris 1. januar 2016                                |                   | 9.596.879  |
| Cost at 1 January 2016                                 |                   |  |
| Tilgang i årets løb                                    |                   | 2.208.282  |
| Additions in the year                                  |                   |  |
| Kostpris 31. december 2016                             |                   | 11.805.161   |
| Cost at 31 December 2016                               |                   |  |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016                   |                   | 4.404.923  |
| Impairment losses and amortisation at 1 January 2016   |                   |  |
| Årets afskrivninger                                    |                   | 2.142.195  |
| Amortisation in the year                               |                   |  |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016                |                   | 6.547.118  |
| Impairment losses and amortisation at 31 December 2016 |                   |  |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016                |                   | 5.258.043  |
| Carrying amount at 31 December 2016                    |                   |  |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

| DKK   | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>Other fixtures and<br>fittings, tools and<br>equipment |
|---|---|
| Kostpris 1. januar 2016<br>Cost at 1 January 2016   | 1.182.706   |
| Tilgang i årets løb<br>Additions in the year  | 642.500   |
| Kostpris 31. december 2016<br>Cost at 31 December 2016  | 1.825.206   |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016<br>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016      | 807.564   |
| Årets afskrivninger<br>Depreciation in the year   | 201.607   |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016<br>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016 | 1.009.171   |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016<br>Carrying amount at 31 December 2016                    | 816.035   |

#### 10 Finansielle anlægsaktiver Investments

| Navn<br>Name                              | Hjemsted<br>Domicile | Ejerandel<br>Interest | Egenkapital<br>Equity<br>DKK | Resultat<br>Profit/loss<br>DKK |
|---|----------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Dattervirksomheder</b><br>Subsidiaries |                      |                       |                              |                                |
| Danmagi India Pvt. Ltd.                   | New Delhi            | 99,00 %               | 1.343.714                    | 1.090.396                      |

Regnskabsoplysningerne for dattervirksomheden er baseret på rapporteringspakke og er ikke revideret.

The financial information for the subsidiary is based on reporting package and is not audited.

#### 11 Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:  
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

| DKK                                   | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012    |
|---------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Saldo primo<br>Opening balance        | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.200.000 | 200.000   | 200.000 |
| Kapitalforhøjelse<br>Capital increase | 0         | 0         | 0         | 1.000.000 | 0       |
|                                       | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.200.000 | 1.200.000 | 200.000 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 12 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

| DKK  | Gæld i alt<br>31/12 2016<br>Total debt at<br>31/12 2016 | Afdrag<br>næste år<br>Repayment,<br>next year | Langfristet<br>andel<br>Long-term<br>portion | Restgæld<br>efter 5 år<br>Outstanding debt<br>after 5 years |
|--|---|---|--|---|
| Kreditinstitutter i øvrigt<br>Other credit institutions                                | 7.000.000   | 0   | 7.000.000                                    | 0   |
| Gæld til tilknyttede<br>virksomheder<br>Payables to group entities                     | 26.523.882  | 0   | 26.523.882                                   | 0   |
| Gæld til selskabsdeltagere og<br>ledelse<br>Payables to shareholders and<br>management | 455.093   | 0   | 455.093                                      | 0   |
|  | <u>33.978.975</u>                                       | <u>0</u>                                      | <u>33.978.975</u>                            | <u>0</u>  |

Der er knyttet visse exit og performance bonus vilkår til lån vedrørende kreditinstitutter i øvrigt.

Loans regarding other credit institutions are subject to certain exit and performance bonus conditions.

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

##### Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt: Other rent and lease liabilities:

| DKK   | 2016           | 2015           |
|---|----------------|----------------|
| Leje- og leasingforpligtelser<br>Rent and lease liabilities | <u>196.000</u> | <u>275.715</u> |

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt kr. 150.000. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på it-udstyr mv. på i alt kr. 46.000 med en resterende kontraktperiode på 0-1 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 150,000. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for IT equipment etc., totalling DKK 46,000, with remaining contract terms of 0-1 years.

#### 14 Sikkerhedsstillelser Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter i øvrigt er der afgivet virksomhedspant på 8.000 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 6.766 t.kr.

A company charge of DKK 8,000 thousand has been provided as collateral for payables to other credit institutions secured upon trade receivables and intangible assets and property, plant and equipment with a carrying amount of DKK 6,766 thousand at 31 December 2016.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele for en samlet regnskabsmæssig værdi af 2.287 t.kr.

The Company's investments with a carrying amount of DKK 2,287 thousand have been provided as collateral for payables to other credit institutions.