

Danmagi ApS

Skodsborg Strandvej 123, 1. sal, 2942 Skodsborg

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

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juli 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 10 July 2018

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

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	11
Income statement	
Balance	12
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	14
Statement of changes in equity	
Noter	15
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 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. juli 2018

Copenhagen, 10 July 2018

Direktion:/Executive Board:

7 henhold til påtegning

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 2017.

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 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

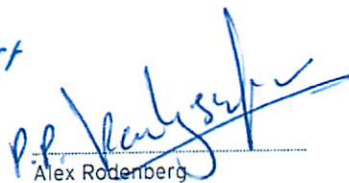
Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

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

Bestyrelse/Board of Directors:

7 henhold til påtegning

Daniel Gilpin Lister

7 henhold til påtegning

Alex Rodenberg

7 henhold til påtegning

Bent Goltermann

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Selskabet har ikke været i stand til at opnå ny finansiering inden aflæggelsen af årsrapporten for 2017. 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 udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen til 7.817 t.kr. Grundet den manglende finansiering på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen, jf. note 2, er aktiverne efter vores opfattelse værdiansat 7.817 t.kr. for højt. Nedskrivningen af aktiverne ville som følge heraf medføre, at resultat og egenkapital ville være blevet reduceret med 7.817 t.kr.

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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

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 2017, which comprise 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 2017 or of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 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 2017. 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 may be unable to realise its assets and settle its obligations as part of normal operations. During our audit, we did not receive sufficient and appropriate audit evidence to support the measures initiated and described by Management.

The Company's deferred tax assets are recognised in the balance sheet at DKK 7,817 thousand. In our opinion, due to the lack of financing at the time of the presentation of the financial statements, cf. note 2, the assets are, in our view, measured too high by DKK 7,817 thousand. Consequently, the impairment of the assets would result in a reduction in profit/loss and equity of DKK 7,817 thousand.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Uafhængighed

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.

Independence

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.

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.

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.

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:

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 tilsi-desættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ 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.
- ▶ 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.
- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ 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 note 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 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.

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.

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 the 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.

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

København, den 10. juli 2018

Copenhagen, 10 July 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228



Alex Petersen

Statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne28604

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	www.danmagi.com
Bestyrelse/Board of Directors	Daniel Gilpin Lister Alex Rodenberg Bent Goltermann
Direktion/Executive Board	Daniel Gilpin Lister
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Danmagi Group ApS er moderselskab for Danmagi ApS og Danmagi Serviços de Informática Ltda. Selskabets primære formål er at udvikle og sælge en cloudbaseret internet-ydelse, der tilbyder pålideligt wifi til gæster på hoteller, konferencecentre, sportsarenaer og andre relevante segmenter, hvor gæster har behov for midlertidig netadgang via wifi.

Danmagi har identificeret et hul i markedet og tilbyder kundesegmenterne en løsning af høj kvalitet til konkurrencedygtige priser.

Selskabets modtagelse på markedet som en førende udbyder af innovative internet gæstetjenester er fortsat meget positiv. 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 en væsentlige stigning i aktiviteterne fremadrettet.

Selskabet har et globalt fokus med hovedkontor i København, en filial i Storbritannien og et datterselskab i Indien. Et amerikansk datterselskab blev også oprettet for fremtidige vækstplaner i Nordamerika. Danmagi Group har også et brasiliansk selskab for CALA regionen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der var en vanskelig overgang mellem de gamle investorer til den nye, hvilket medførte en del forsinkelser i fremgangen af virksomheden. I slutningen af 2017 var der en nedgang i nye projekter fra en stor kunde på grund af erhvervelse af deres virksomhed og fusion af disse. Ingen andre usædvanlige forhold har påvirket selskabets aktiviteter i løbet af året.

Business review

Danmagi Group ApS is the holding company for Danmagi ApS and Danmagi Serviços de Informática Ltda. Its main objective is to develop and sell cloud guest internet solutions which provide reliable Wi-Fi to guests at hotels, conferencing, sporting venues and other relevant segments, whose guests require temporary internet access by Wi-Fi.

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

The recognition from the market of Danmagi as a leading provider of guest internet services and innovation continues to be 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.

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

Recognition and measurement uncertainties

The Company has no uncertainty relating to recognition and measurement.

Unusual matters having affected the financial statements

There was a difficult transition between the old investors to the new which caused some delays in progressing the business. Late in 2017, there was a slowdown on new projects by a major customer of Danmagi due to an acquisition of their business and merging of the companies. No other unusual circumstances have affected the Company's activities during the year.

Ledelsesberetning

Management's review

Going concern

På trods af udfordrende vanskeligheder i 2016, en vanskelig overgang af ejerskab i 2017 og afmatningen af en bestemt kunde er virksomheden fortsat førende for innovation og godt omdømme. Forretnings- og ledelsesteam understøttes godt af de nye aktionærer. Bestyrelsen har en god plan for vækst af virksomheden.

Selskabet indregnede et underskud på 12.126.184 kr. i regnskabsåret 2017 mod et underskud på 10.755.610 kr. sidste år, og selskabets forpligtelser pr. 31. december 2017 oversteg selskabets aktiver med 37.529.563 kr. Det er en hård tid for forretningen, men med fortsat støtte fra bestyrelsen kan det lade sig gøre at drive forretningen.

Efter ledelsens opfattelse er selskabets evne til at fortsætte som going concern god, selvom der altid er en fortsat risiko for, at selskabet ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser. Udsigterne forbedres fortsat år for år. Dette er baseret på stærke aktionærer, god salgsvækst og Danmagis nye og innovative markedsledende løsninger.

Selvom selskabets tilbagevendende indtægter er steget, er de stadig ikke på et niveau til at betale for alle løbende omkostninger. Finansiering kommer fra aktionærer, der fortsat støtter virksomhedernes finansielle krav. I 2017 har Danmagi med hjælp fra et britisk corporate finance team med succes tilført 16,8 mio.kr. gennem kapitalforhøjelser. Denne investering repræsenterer nu den nye kontrollerende aktiepost i Danmagi på 65,57 %. Corporate finance teamet er fortsat involveret i udviklingen af Danmagi-forretningen og arbejder for øjeblikket på en ny kapitalforhøjelse på 15 mio. kr. for at imødekomme Danmagis fremtidige behov. En detaljeret forretningsplan for kapitalforhøjelsen og væksten i virksomheden er blevet aftalt med Danmagis bestyrelse og corporate finance-teamet. Mens finansieringen aldrig kan garanteres, tror Danmagis bestyrelse på baggrund af det britiske corporate finance-teams tidligere resultater og deres langsigtede interesse i Danmagi, at der er en god chance for succes.

Vækstfonden er fortsat en interessant i virksomheden.

Going concern

Despite challenging difficulties of 2016, a difficult transition of ownership in 2017 and the slowdown by a specific customer the company remains a leader of innovation and of good standing. The business and management team are well supported by the new shareholders. The Board of Directors has a good plan for growth of the business.

The Company, recorded a loss of DKK 12,126,184 in the financial year ended 31 December 2017 against a loss of DKK 10,755,610 last year and that the company's liabilities at 31 December 2017 exceeded the company's assets by DKK 37,529,563. Trading is tough but doable with the continued support of the board.

In Management's opinion the company's ability to continue as a going concern is good. Although there is always a continued risk of the company not being able to meet its obligations. However, the outlook continues to be better year on year. This is based on having strong shareholders, good sales growth and Danmagi providing new and innovative market leading solutions.

Though the recurrent revenue of the company has increased it is still not at level to pay for all running cost. Financing comes from shareholders, who continue to support the financial requirements of the businesses. In 2017 with the assistance of a UK corporate finance team Danmagi successfully raised 16.8MDKK through private equity. This investment is now representing the new controlling interest in Danmagi at 65,57%. The corporate finance team remains involved with the development of Danmagi business and is currently working on a new capital raise of 15MDKK to meet the future needs of Danmagi. A detailed business plan for the capital raise and growth of the business has been agreed with the Danmagi board and the corporate finance team. Whilst funding is never guaranteed the Danmagi board believe based on track record of the UK corporate finance team and their longer-term interest in Danmagi that there is a good chance of success.

Vækstfonden, remains a stakeholder in the business.

Ledelsesberetning

Management's review

Skulle finansieringen ikke falde på plads enten ved hjælp af ovenstående plan eller anden likviditet, er der stor risiko for, at selskabet ikke vil være i stand til at realisere sine 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 omsætning i 2017 udgør 2.380.925 kr. mod 2.929.017 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et underskud på 12.126.184 kr. mod et underskud på 10.755.610 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på 37.529.563 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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

In 2017, the Company's revenue amounted to DKK 2,380,925 against DKK 2,929,017 last year. The income statement for 2017 shows a loss of DKK 12,126,184 against a loss of DKK 10,755,610 last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows a negative equity of DKK 37,529,563.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2017	2016
	Nettoomsætning	2.380.925	2.929.017
	Revenue		
	Vareforbrug	-2.711.620	-2.688.893
	Cost of sales		
	Andre eksterne omkostninger	-4.045.582	-4.372.917
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-4.376.277	-4.132.793
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-5.518.030	-6.073.826
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-355.051	-201.606
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-10.249.358	-10.408.225
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	78.012	49.424
	Income from investments in group entities		
	Finansielle indtægter	51.383	156.011
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-4.225.703	-3.042.820
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-14.345.666	-13.245.610
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	2.219.482	2.490.000
	Tax for the year		
	Årets resultat	-12.126.184	-10.755.610
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-12.126.184	-10.755.610
	Retained earnings/accumulated loss		
		-12.126.184	-10.755.610

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	460.984	816.035
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>460.984</u>	<u>816.035</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.849.032	1.973.191
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>2.849.032</u>	<u>1.973.191</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.310.016</u>	<u>2.789.226</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	596.898	691.854
	Trade receivables		
	Udsudte skatteaktiver	7.816.529	5.596.285
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende selskabsskat	0	485.822
	Income taxes receivable		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	1.027.374
	Joint taxation contribution receivable		
	Andre tilgodehavender	781.765	731.691
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	232.774	487.850
	Prepayments		
		<u>9.427.966</u>	<u>9.020.876</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.071.992</u>	<u>1.948.952</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.499.958</u>	<u>10.969.828</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>13.809.974</u>	<u>13.759.054</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
9	Selskabskapital	1.200.000	1.200.000
	Share capital		
	Overført resultat	-38.729.563	-26.520.536
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-37.529.563	-25.320.536
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Kreditinstitutter i øvrigt	4.833.586	7.000.000
	Other credit institutions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	37.839.485	25.923.882
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.237.018	1.055.093
	Payables to shareholders and management		
		43.910.089	33.978.975
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.023.600	0
	Current portion of long-term liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	456.964	2.496.946
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.398.776	1.719.874
	Payables to group entities		
	Anden gæld	550.108	807.618
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	0	76.177
	Deferred income		
		7.429.448	5.100.615
	Gældsforpligtelser i alt	51.339.537	39.079.590
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	13.809.974	13.759.054
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
Going concern uncertainties
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	1.200.000	-10.209.824	-9.009.824
Ændring i regnskabspraksis Changes in accounting policies	0	-5.555.102	-5.555.102
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016 Adjusted equity at 1 January 2016	1.200.000	-15.764.926	-14.564.926
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-10.755.610	-10.755.610
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	1.200.000	-26.520.536	-25.320.536
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-12.126.184	-12.126.184
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-82.843	-82.843
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	1.200.000	-38.729.563	-37.529.563

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 og med den 30. juni 2019.

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 2019.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Danmagi ApS for 2017 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fra kostprismetode til indre værdis metode. Herudover har selskabet ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af udviklingsomkostninger fra aktive-ring til omkostningsførsel. Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer af anvendt regnskabspraksis udgør en forøgelse af årets resultat før skat med 170 t.kr. Årets skat af praksisændringen udgør 20 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat forøges med 150 t.kr. Balancesummen formindskes med 5.577 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31. december 2017 formindskes med 5.577 t.kr. Sammenligningstal er tilrettet i balancen, resultatopgørelse og noter for 2016.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

The annual report of Danmagi ApS for 2017 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 in accounting policies

The Company has changed accounting policies regarding the recognition of investments in associated companies from the cost method to the equity method. In addition, the Company has changed accounting policies as regards recognition of development costs from capitalisation to cost. The cumulative effect of the above changes in accounting policies represents an increase in profit before tax of DKK 170 thousand. The tax for the year of the change in accounting policies amounts to DKK 20 thousand, after which the profit for the year after tax has increased by DKK 150 thousand. The balance sheet total is reduced by DKK 5,577 thousand, while the equity at 31 December 2017 will be reduced by DKK 5,577 thousand. Comparative figures for 2016 have been restated in the balance sheet, income statement and notes.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are otherwise consistent with those of last year. Comparative figures have been restated to reflect the policy changes.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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.

Vareforbrug

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

Cost of sales

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

Andre eksterne omkostninger

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

Other external expenses

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

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.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

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

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:

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

3-5 år/years

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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.

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Income from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

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.

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.

Skat

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

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

Tax

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

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).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomheds-sammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Balance sheet

Property, plant and equipment

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.

Investments in subsidiaries

Equity investments in subsidiaries and associates are measured according to the equity method.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Investments in subsidiaries and associates with negative net asset values are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such entities are written down in so far as the amount receivable is considered irrecoverable. If the Parent Company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the amount owed, the remaining amount is recognised under provisions.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 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 nettosalgpris 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 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 udlicning 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 lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på lånoptagelsestidspunktet. 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 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift Going concern uncertainties

Finansielle forhold

På trods af udfordrende vanskeligheder i 2016, en vanskelig overgang af ejerskab i 2017 og afmatningen af en bestemt kunde er virksomheden fortsat førende for innovation og godt omdømme. Forretnings- og ledelsesteam understøttes godt af de nye aktionærer. Bestyrelsen har en god plan for vækst af virksomheden.

Selskabet indregnede et underskud på 12.126.184 kr. i regnskabsåret 2017 mod et underskud på 10.755.610 kr. sidste år, og selskabets forpligtelser pr. 31. december 2017 oversteg selskabets aktiver med 37.529.563 kr. Det er en hård tid for forretningen, men med fortsat støtte fra bestyrelsen kan det lade sig gøre at drive forretningen.

Efter ledelsens opfattelse er selskabets evne til at fortsætte som going concern god, selvom der altid er en fortsat risiko for, at selskabet ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser. Udsigterne forbedres fortsat år for år. Dette er baseret på stærke aktionærer, god salgsvækst og Danmagis nye og innovative markedsledende løsninger.

Selvom selskabets tilbagevendende indtægter er steget, er de stadig ikke på et niveau til at betale for alle løbende omkostninger. Finansiering kommer fra aktionærer, der fortsat støtter virksomhedernes finansielle krav. I 2017 har Danmagi med hjælp fra et britisk corporate finance team med succes tilført 16,8 mio.kr. gennem kapitalforhøjelser. Denne investering repræsenterer nu den nye kontrollerende interesse i Danmagi på 65,57 %. Corporate finance teamet er fortsat involveret i udviklingen af Danmagi-forretningen og arbejder for øjeblikket på en ny kapitalforhøjelse på 15 mio. kr. for at imødekomme Danmagis fremtidige behov. En detaljeret forretningsplan for kapitalforhøjelsen og væksten i virksomheden er blevet aftalt med Danmagis bestyrelse og corporate finance-teamet. Mens finansieringen aldrig kan garanteres, tror Danmagis bestyrelse på baggrund af det britiske corporate finance-teams tidligere resultater og deres langsigtede interesse i Danmagi, at der er en god chance for succes.

Vækstfonden er fortsat en interessant i virksomheden.

Financial conditions

Despite challenging difficulties in 2016, a difficult transition of ownership in 2017 and the slowdown of a specific customer, the Company remains a leader of innovation and of good standing. The business and management teams are well supported by the new shareholders. The Board of Directors has a sound plan for growth of the business.

The Company recorded a loss of DKK 12,126,184 in the financial year ended 31 December 2017 against a loss of DKK 10,755,610 last year, and the Company's liabilities at 31 December 2017 exceeded the Company's assets by DKK 37,529,563. Trading is tough but doable with the continued support of the Board of Directors.

In Management's opinion, the Company's ability to continue as a going concern is good, although there is always a continued risk of the Company not being able to meet its obligations. However, the outlook continues to improve year on year. This is based on having strong shareholders, sound sales growth and Danmagi providing new and innovative market leading solutions.

Though the recurring revenue of the Company has increased, it is still not at a level to pay for all running cost. Financing comes from shareholders, who continue to support the financial requirements of the businesses. In 2017, with the assistance of a UK corporate finance team, Danmagi successfully raised DKK 16.8 million through private equity. This investment now represents the new controlling interest in Danmagi at 65,57 %. The corporate finance team remains involved with the development of the Danmagi business and is currently working on a new capital increase of DKK 15 million to meet the future needs of Danmagi. A detailed business plan for the capital increase and growth of the business has been agreed with Danmagi's Board of Directors and the corporate finance team. Whilst funding is never guaranteed, Danmagi's Board of Directors believe, based on the UK corporate finance team's track record and their long-term interest in Danmagi that there is a good chance of success.

Vækstfonden remains a stakeholder in the Company.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	5.192.520	5.589.531
Wages/salaries		
Pensioner	113.610	133.598
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	148.613	198.269
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	63.287	152.428
Other staff costs		
	<u>5.518.030</u>	<u>6.073.826</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>13</u>	<u>14</u>
Average number of full-time employees		
4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	355.051	201.606
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>355.051</u>	<u>201.606</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.001.490	2.238.887
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	1.224.213	803.933
Other financial expenses		
	<u>4.225.703</u>	<u>3.042.820</u>
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	-2.219.482	-2.490.000
Deferred tax adjustments in the year		
	<u>-2.219.482</u>	<u>-2.490.000</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	1.825.206
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	1.825.206
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	1.009.171
Årets afskrivninger Depreciation in the year	355.051
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	1.364.222
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	460.984

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	2.286.913
Tilgang i årets løb Additions in the year	880.671
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	3.167.584
Værdireguleringer 1. januar 2017 Value adjustments at 1 January 2017	-313.722
Valutakursregulering Exchange adjustment	-82.842
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	78.012
Værdireguleringer 31. december 2017 Value adjustments at 31 December 2017	-318.552
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	2.849.032

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries		
Danmagi India Pvt. Ltd.	New Delhi, India	99,00 %
Danmagi US Inc.	Delaware, USA	100,00 %

9 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	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo Opening balance	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	200.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	0	0	0	0	1.000.000
	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions

DKK	Gæld i alt 31/12 2017 Total debt at 31/12 2017	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Kreditinstitutter i øvrigt Other credit institutions	8.857.186	4.023.600	4.833.586	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	37.839.485	0	37.839.485	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	1.237.018	0	1.237.018	0
	<u>47.933.689</u>	<u>4.023.600</u>	<u>43.910.089</u>	<u>0</u>

11 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	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>150.000</u>	<u>196.000</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-
 pligtelse med i alt 150.000 kr. med en reste-
 rende kontraktperiode på 0-1 år.

Rent and lease liabilities include a rent
 obligation totalling DKK 150,000, with
 remaining contract terms of 0-1 years.

12 Sikkerhedsstillelser Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kredit-
 institutter i øvrigt er der afgivet virksomheds-
 pant på 8.600 t.kr. i tilgodehavende fra salg og
 tjenesteydelser samt immaterielle og materielle
 anlægsaktiver med en samlet regnskabsmæssig
 værdi pr. 31. december 2017 på 1.073 t.kr.

A company charge of DKK 8,600 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 1,073 thousand at 31 December 2017.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt
 er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele
 for en samlet regnskabsmæssig værdi af 2.849
 t.kr.

The Company's investments with a carrying
 amount of DKK 2,849 thousand have been
 provided as collateral for payables to other
 credit institutions.