

# DanMagi ApS

Skodsborg Strandvej 123, 1., 2942 Skodsborg

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

## Årsrapport 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. september 2020  
Approved at the Company's annual general meeting on 8 September 2020

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>Ledelsespåtegning</b> Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> Independent auditor's report	3
<b>Ledelsesberetning</b> Management's review	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> Financial statements 1 January - 31 December	13
<b>Resultatopgørelse</b> Income statement	13
<b>Balance</b> Balance sheet	14
<b>Egenkapitalopgørelse</b> Statement of changes in equity	16
<b>Noter</b> Notes to the financial statements	17

## 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 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. september 2020

Copenhagen, 8 September 2020

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 2019.

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 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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:

Simon Lees-Buckley Byrne  
formand/Chairman

Finn Schulz

Daniel Gilpin Lister

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i DanMagi ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for DanMagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets udskudte aktiver var indregnet med 7.817 t.kr. i årsregnskabet for 2017. Grundet den manglende finansiering på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen var det vores opfattelse, at aktivet var indregnet for højt. Som følge heraf modificerede vi vores konklusion om årsregnskabet for regnskabsårene 2017 og 2018. Vores konklusion om indeværende periodes årsregnskab er også modificeret som følge af dette forholds mulige indvirkning på sammenligneligheden mellem indeværende periodes tal og sammenligningstallene for så vidt angår resultatopgørelsen.

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 konklusion med forbehold.

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.

To the shareholders of DanMagi ApS

Qualified opinion

We have audited the financial statements of DanMagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, 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, except for the effect of the matter described in the "Basis for qualified opinion" section, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for qualified opinion

The Company's deferred tax assets were recognised at DKK 7,817 thousand in the financial statements for 2017. Due to the lack of financing at the time of the financial reporting, it was our opinion that the asset was overstated. Consequently, we modified our opinion on the financial statements for the financial years 2017 and 2018. Our opinion on the financial statements for the current period has also been modified due to the possible impact of this ratio on the comparability between the current period figures and the comparative figures with respect to the income statement.

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 qualified opinion.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

### 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.

### 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:

### Management's responsibilities for the financial statements

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

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance 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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, 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.

København, den 8. september 2020  
Copenhagen, 8 September 2020  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Alex Petersen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
mne28604

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.

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	DanMagi ApS
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Skodsborg Strandvej 123, 1., 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	Simon Lees-Buckley Byrne, formand/Chairman Finn Schulz Daniel Gilpin Lister
Direktion/Executive Board	Daniel Gilpin Lister
Revision/Auditors	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse/Bankers	Nordea



## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

DanMagi Group ApS er holdingselskab for DanMagi ApS og DanMagi Serviços de Informática Ltda. Selskabets primære formål er at investere i DanMagi-selskaber med henblik på at udvikle og sælge DanMagis cloudbaserede internetløsning, der tilbyder pålideligt wi-fi til gæster på hoteller, restauranter og cafeer, conferencecentre og andre relevante segmenter, hvis gæster har behov for midlertidig netadgang via wi-fi.

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

DanMagis modtagelse på markedet som en førende udbyder af innovative gæsteinternettjenester er fortsat meget positiv.

Selskabet har opbygget en stærk markedsplatform, herunder partnerskaber med globale kunder. Selskabet står således i en stærk position til den fremtidige udvikling og en væsentlig stigning i aktiviteterne fremadrettet. Selskabet har et globalt fokus med hovedkontor i København, en filial i Storbritannien og et datterselskab i Indien. DanMagi Group har også et brasiliansk selskab for CALA-regionen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 11.951.460 kr. mod et underskud på 22.506.366 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på 18.619.767 kr.

### Business review

Danmagi Group ApS is the holding company for Danmagi ApS and Danmagi Serviços de Informática Ltda. Its main objective is to provide investment in Danmagi companies to develop and sell the Danmagi cloud guest internet solution which provides a reliable Wi-Fi to guests at hotels, food and beverage (F&B) establishments, conference venues and other relevant segments, whose guests require temporary Wi-Fi access.

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.

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. Danmagi Group also has a Brazilian company for the CALA region.

### Financial review

The income statement for 2019 shows a loss of DKK 11,951,460 against a loss of DKK 22,506,366 last year, and the balance sheet at 31 December 2019 shows a negative equity of DKK 18,619,767.

## Ledelsesberetning

Management's review

Nettoomsætningen er steget i 2019 i forhold til 2018. På trods af afgang af flere Marriott Starwood-hoteller har DanMagi sikret sig nye kunder og flere hoteller i England, Skotland og Danmark. Koncernen oplevede et nettofald på 250 fakturerede hotelværelser, men omsætningen steg som følge af det fortsatte vellykkede fokus på luksusbrands, som forstår og er villige til at udnytte DanMagis produkters mere avancerede funktionaliteter. Vores udvidelse i andet halvår af 2019 skyldtes den vellykkede nye strategi, som vi har implementeret, og vi fortsatte væksten med kvalitetskunder som. Vi startede også samarbejde med andre hotelkoncerner og varetog hele it-outsourcingen for et elegant spahotel udenfor København i Danmark. Dette omfattede et nyt netværk og udførelse af samtlige it-opgaver. Vi vandt desuden en RFP for en restaurant og café-kæde baseret i Storbritanien om at levere HSIA til deres restauranter. Det medførte en øget tilstedeværelse i London, herunder på ikoniske steder som The Gherkin, The Barbican og St Pauls. Vores tjenester blev også implementeret i de gamle romerske bade i Bath.

Omsætningen i DanMagi ApS steg fra 2.487 t.kr. i 2018 til 5.531 t.kr. i 2019, da nye kunder kom til som nye abonnenter, hvoraf mange også købte ny hardware til deres forretning fra DanMagi ApS og valgte selskabet til at stå for installationen af netværksudstyret.

For DanMagi ApS alene var omsætningsprognosen for EMEA (Europa, Mellemøsten og Afrika) og NOAM (Nordamerika) samlet set 6.252 t.kr. Hvis DanMagi havde vundet kontrakten på et stort, ikonisk hotel i New York, ville omsætningen have oversteget prognosen. I sidste ende var det DanMagis historiske finansielle resultater, der medførte, at projektet blev tabt i prækvalifikationsprocessen. DanMagis ledelsesgruppe har derfor fokuseret nøje på selskabets økonomi siden 2019 med henblik på at forbedre selskabets position, da ledelsens mål er at gøre koncernen profitabel og vinde flere hoteller og etableringer.

Stigningen i hardwareomkostninger skyldtes primært en stigning i hardwareomsætningen mellem 2018 og 2019, da DanMagi vandt flere større projekter i Storbritannien for Searcys og Apex Hotels Scotland og den store netværksomlægning på spahotellet i Danmark. Øget hardware salg og faste abonnementer bidrog til en stigning i bruttoresultatet (omsætning med fradrag af vareforbrug) fra 2.058 t.kr. i 2018 til 3.698 t.kr. i 2019.

2019 has been a year of net revenue increase compared to 2018. Despite the termination of multiple Marriott Starwood hotels, DanMagi has also secured new customers and additional hotels in England, Scotland and Denmark. The Group had a fall of 250 net hotel rooms billed, but revenues increased through continuing the successful reorientation to luxury focused brands which understand and are willing to take advantage of the more advanced functionality of DanMagi's products. Our expansion in the second half of 2019 was down to the success of the new strategy we had implemented and we continued to grow with quality customers. We also started to work with other hotel groups and undertook the complete IT outsourcing at an elegant spa hotel just outside Copenhagen, Denmark. This involved a new network and performing all the IT tasks. We also won an RFP for UK-based food and beverage chain of restaurants to provide HSIA within their restaurants. This saw us increase our presence in London including iconic locations like The Gherkin, The Barbican and St Pauls. Our service was also deployed in the ancient Roman baths, in Bath.

In DanMagi ApS, revenues increased from 2,487 t.kr in 2018 trade revenue to 5,531 t.kr in 2019 as new customers were onboarded as new subscribers, many of which also purchased new hardware for their establishments from DanMagi ApS and appointed the Company to manage the installation of the network equipment.

For DanMagi ApS alone, the revenue forecast for EMEA (Europe, Middle East and Africa) and NOAM (North America), combined, was DKK 6,252 t.kr. Had DanMagi won the contract for a large iconic hotel in New York, the revenue forecast would have been exceeded. It was ultimately DanMagi's historical financial results that caused the loss of the project during the pre-qualification process. Therefore, DanMagi's management team has focused heavily on its finances since 2019 to improve the Company's position as it aims to move the Group into profit and strives to onboard more hotels and establishments.

An increase in hardware revenue between 2018 and 2019 was the main driver behind the increase in hardware costs as DanMagi onboarded several major projects in the UK for Searcys and Apex Hotels Scotland and the large network conversion at the spa hotel in Denmark. The increased hardware sales and fixed subscriptions contributed to an increase in gross margin (being revenues less cost of sales) from 2,058 t.kr in 2018 to 3,698 t.kr. in 2019.

## Ledelsesberetning

Management's review

DanMagis ledelsesgruppe har også fokuseret på omkostningsstyring. Overordnet set faldt omkostningerne (ekskl.

personaleomkostninger) i DanMagi ApS fra 6.563 t.kr. i 2018 til 5.316 t.kr. i 2019. De primære årsager var følgende:

- ▶ Salg og markedsføring: Det største fald skete i rejseomkostninger i relation til salg, da mange rejser vedrørte de stærke kundeemner i Europa og lokalt i København, Danmark.
- ▶ Teknik og administration: Det største fald i forhold til 2018 skete i konsulentonorarer vedrørende økonomi og salg. God kreditstyring betød, at der kunne foretages tilbageførsel af hensættelsen til dubiøse debitorer for 2018, som blev inddrevet i 2019.

Personaleomkostninger faldt en smule fra 6.312 t.kr. til 6.268 t.kr. som følge af, at to stillinger blev nedlagt, og en anden stilling blev omdannet til to mere underordnede stillinger. En af disse ledige stillinger blev besat før udgangen af 2019, mens rekrutteringen til den anden stilling er sat på pause.

Finansielle omkostninger faldt fra 5565 t.kr. i 2018 til 3736 t.kr. i 2019. Den primære årsag til faldet er den koncerninterne rente på koncernmellemværendet mellem DanMagi Group ApS og DanMagi, som blev reduceret. Dette afspejles også i DanMagi Groups resultatopgørelse med modsat effekt og medfører ingen skattemæssig effekt i skatteenheden.

- ▶ Skat: Der blev i 2018 foretaget en særlig afskrivning af akkumulerede udskudte skatteaktiver på 6.916 t.kr. som følge af udfordringerne med den fortsatte drift på tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2018. Det er vigtigt at bemærke, at skatteaktiverne ikke påvirker DanMagis mulighed for at anvende disse til at modregne fremtidige overskud, på trods af at de er afskrevet på baggrund af værdiansættelsen af balanceposten på daværende tidspunkt. Dette var en særlig begivenhed i 2018, som ikke er relevant for 2019.

The DanMagi management team has also been focused on managing its cost case.

Overall, costs (excluding staff costs) within Danmagi ApS reduced from DKK 6,563 t.kr in 2018 to DKK 5,316 t.kr. in 2019. The main reductions were as follows:

- ▶ Sales and Marketing : The main reduction is in travel costs related to sales, as much of the travel focused on the strong leads within Europe and locally in Copenhagen, Denmark.
- ▶ Tech and Administration : The largest reduction from 2018 is in consultancy fees relating to finance and sales. Good credit control management meant there was also a write back of doubtful debts provided for in 2018 that were recovered in 2019.

Employee Costs reduced slightly from DKK 6,312 t.kr to DKK 6,268 t.kr from a result of 2 positions being dropped and another 1 position being repositioned to 2 more junior positions. 1 of these vacancies was filled before the end of 2019 whilst the recruitment of the other has now been put on hold.

Financial expenses reduced from DKK 5565 t.kr in 2018 to DKK 3736 t.kr in 2019. The main reason for reduction is the intercompany interest charged on the intercompany balance between Danmagi Group ApS and Danmagi ApS that was reduced. This is also reflected in Danmagi Group's P&L with the opposite effect and has no tax impact within the fiscal unit.

- ▶ Tax : In 2018, there was a special write off of DKK 6,916 t.kr in accumulated Deferred Tax Assets due to the going concern issues at the time of reporting of the 2018 annual report. It is important to note that the tax assets, though written off based on valuation of the item on the balance sheet at the time, does not affect the availability of the tax asset for DanMagi's use to offset tax on future profits. This was a unique event for 2018 and not required for 2019.

## Ledelsesberetning

Management's review

- ▶ Kapitalandele i DanMagi-selskaber: I denne årsrapport indregnes kapitalandele i datterselskaber ved hjælp af den indre værdis metode, hvilket har været tilfældet siden årsregnskabet for 2017. Resultater fra DanMagis driftsselskaber, i dette tilfælde DanMagi India Private Limited, optages derfor i DanMagis resultat i stedet for at blive elimineret i koncernkonsolideringen. Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da selskabet er en lille koncern, jf. årsregnskabslovens § 110.

Ud over fokus på luksuskunder har selskabet haft meget større fokus på innovation i 2019. Selskabet har haft stor succes med GHOST, vores casting-løsning, og har modtaget positiv feedback fra især en prisvidende hotelgruppe baseret i Storbritanien. Flere selskaber udbyder lignende produkter, men de fleste konkurrenter kræver, at kunderne investerer i yderligere set-top-bokse eller store servere, og gæsterne vil skulle parre deres enheder med tv'et manuelt. DanMagis løsning kræver ikke yderligere hardware, og selskabet parrer gæsternes enheder med tv'et automatisk via wi-fi.

### DanMagis fremtidige strategi

Når vi ser fremad, arbejder DanMagi ApS på at lancere løsninger, som vil hjælpe nuværende og potentielle kunder yderligere med at tilbyde stabil HSIA-forbindelse til deres gæster, imødekomme den stigende interesse for tv-casting, bedre netværksstyring og analyser.

DanMagi vil fortsat lede efter muligheder for at udvide forretningen til andre sektorer end hotelbranchen og bygge videre på succesen efter at have vundet kontrakten om at levere wi-fi-ydelser til restauranter, cafeer mv. i Storbritannien.

- ▶ Investments in Danmagi entities : In this report, Danmagi ApS records investments in subsidiaries using the equity method of accounting which started with the 2017 financial statements. Therefore, the profit or loss from DanMagi operating units, in this case, Danmagi India Private Limited, is absorbed into Danmagi ApS' results instead of being eliminated in group consolidation. No consolidated financial statements have been prepared, as the company is a small group, cf. section 110 of the Danish Financial Statements Act.

As well as a focus on luxury customers there has also been a much greater focus on innovation during 2019.

GHOST, our casting solution has been very successful and has received positive feedback in particular from an award winning hotel group based in the UK. Several companies offer a similar product but most competitors require customers to invest in additional set-top boxes or large servers, as well as guests having to pair their device with the TV manually. DanMagi's solution does not require additional hardware and the Company pairs the guest device automatically to the TV via Wi-Fi.

### The future strategy of DanMagi

Looking to the future, DanMagi ApS is working towards the deployment of solutions that will further assist our customers and potential customers offer stable HSIA connectivity for their guests, cater to growing interest in TV casting, better network management and Analytics.

DanMagi has also been seeking to continue to expand in sectors outside hotels, building on the success of winning the contract to offer Wi-Fi at food & beverage retail locations in the UK.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Begivenheder efter balancedagen

DanMagi gennemgår en kapitalforhøjelse fra 15. juli 2020 - 31. januar 2021 for at finansiere udviklingen af forretningen. Kapitalforhøjelsen, som foretages med hjælp fra West Hill Capital i Storbritannien, har allerede sikret minimum 12 måneders finansiering (svarende til ca. 6.812 t.kr.) af forretningen.

Med finansieringen på plads har DanMagi ApS også genforhandlet en låneomlægning med Vækstfonden. Omlægningen omfatter en forlængelse af lånets løbetid, reduceret rente fra CIBOR +10,4 % til CIBOR +5 % samt en forlængelse af afdragsfrihedsperioden med 24 måneder, og derfor er lånet reklassificeret som langfristet gæld.

### Forventet udvikling

Det er den administrerende direktørs opfattelse, at DanMagi stadig er en meget efterspurgt wi-fi-løsning for mange etableringer. Til trods for udfordringerne som følge af COVID-19-pandemien har selskabet fortsat oplevet interesse for sine innovative løsninger inden for wi-fi og for produkter, der bygger videre på wi-fi-løsningen. Ved at bygge videre på teamets stærke indsats for at øge salget, øge vores markedsportefølje, udvikle mere relevante løsninger på vores kunders udfordringer og sidst, men ikke mindst, holde omkostningsniveauet nede er DanMagi klar til at imødegå udfordringer og arbejde mod et nulresultat og rentabilitet i slutningen af 2022 med hjælp og vejledning fra ledelsesgruppen og bestyrelsen. Vi vil slutteligt gerne takke alle vores medarbejdere, som har arbejdet utrætteligt i hele 2019 og under COVID-19-pandemien for at sikre, at DanMagi stadig kan tilbyde de bedste produkter til vores kunder.

### Events after the balance sheet date

Danmagi is undergoing an equity capital raise exercise between 15th July 2020 and 31st January 2021 to finance the development of its business. The capital raise, which is assisted by West Hill Capital in the United Kingdom has already raised a minimum of 12 months' funding (equating to c. DKK 6,812 t.kr) for the business.

With this in place, Danmagi ApS has also renegotiated a loan restructure with the Danish Growth Fund (Vækstfonden). The restructure involves the extension of the loan term, reduced interest rates from CIBOR+10,4% to CIBOR+5%, and an extension of the non-repayment period by 24 months; hence the classification of the debt to long term.

### Outlook

It is the opinion of the CEO that DanMagi is still a well sought-after WiFi solution for many establishments. Despite the challenges due to COVID-19, the Company has continually received interest in its innovative solutions for WiFi and for products that ride on the WiFi solution. Continuing on the good effort by the team to increase sales, to increase our market portfolio, innovate and develop more relevant solutions to our customers' problems, and last, but not least, manage costs to a reasonable level, DanMagi is prepared to face challenges and work towards break even and profitability by late 2022 with the leadership of the management team and under the guidance of the Board of Directors. Finally, we would like to thank our staff who have worked tirelessly through 2019 and the COVID pandemic to ensure that Danmagi continues to offer its best to our customers.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2019	2018
	Nettoomsætning	5.531.171	2.486.958
	Revenue		
	Vareforbrug	-1.833.341	-428.738
	Cost of sales		
	Andre driftsindtægter	0	2.422.992
	Other operating income		
	Andre eksterne omkostninger	-5.315.745	-6.562.944
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-1.617.915	-2.081.732
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-6.267.810	-6.312.600
	Staff costs		
4	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-233.650	-274.892
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-8.119.375	-8.669.224
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-819.028	-2.626.590
	Income from investments in group entities		
	Finansielle indtægter	74.230	103.001
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-3.735.549	-5.565.303
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-12.599.722	-16.758.116
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	648.262	-5.748.250
	Tax for the year		
	Årets resultat	-11.951.460	-22.506.366
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-11.951.460	-22.506.366
	Retained earnings/accumulated loss		
		-11.951.460	-22.506.366

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK	2019	2018
	<b>AKTIVER</b>		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	122.225	212.512
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>122.225</u>	<u>212.512</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	571.078	978.586
	Investments in group entities, net asset value		
		<u>571.078</u>	<u>978.586</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>693.303</b>	<b>1.191.098</b>
	Total fixed assets		
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	685.319	352.111
	Trade receivables		
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	628.262	1.167.828
	Joint taxation contribution receivable		
	Andre tilgodehavender	454.322	638.718
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	173.521	430.732
	Prepayments		
		<u>1.941.424</u>	<u>2.589.389</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.327.049</b>	<b>2.173.275</b>
	Cash		
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>3.268.473</b>	<b>4.762.664</b>
	Total non-fixed assets		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>3.961.776</b>	<b>5.953.762</b>
	TOTAL ASSETS		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK	2019	2018
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
9	Selskabskapital	1.200.000	1.200.000
	Share capital		
	Overført resultat	-19.819.767	-61.234.376
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-18.619.767</b>	<b>-60.034.376</b>
	Total equity		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Liabilities other than provisions		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Kreditinstitutter i øvrigt	10.112.208	1.739.000
	Other credit institutions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.584.788	53.241.214
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.550.459	1.388.195
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	142.070	0
	Other payables		
		<b>21.389.525</b>	<b>56.368.409</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Current liabilities other than provisions		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	7.123.157
	Current portion of long-term liabilities		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	525.827	497.881
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	129.645	1.305.583
	Payables to group entities		
	Anden gæld	525.347	693.108
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	11.199	0
	Deferred income		
		<b>1.192.018</b>	<b>9.619.729</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.581.543</b>	<b>65.988.138</b>
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>3.961.776</b>	<b>5.953.762</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 2 Begivenheder efter balancedagen  
Events after the balance sheet date
- 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

### Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2019 Equity at 1 January 2019	1.200.000	-61.234.376	-60.034.376
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-11.951.460	-11.951.460
Koncerntilskud Group contribution	0	53.387.552	53.387.552
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-21.483	-21.483
<b>Egenkapital 31. december 2019 Equity at 31 December 2019</b>	<b>1.200.000</b>	<b>-19.819.767</b>	<b>-18.619.767</b>

## 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 2019 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.

##### Reklassifikation

Sammenligningstal for vareforbrug og andre eksterne omkostninger er blevet reklassificeret. Vareforbrug er formindsket med DKK 2.264 tusind kroner og andre eksterne omkostninger er forøget med DKK 2.264 tusind kroner.

##### Reclassification

##### 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 balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

The annual report of DanMagi ApS for 2019 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.

##### Reclassification

The comparative figures for cost of sales and other external costs have been reclassified. Cost of sales have been decreased with DKK 2,264 thousand and other external cost have been increased with DKK 2,264 thousand.

##### 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 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 18.

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.

###### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

###### 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 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:

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

##### Income statement

###### Revenue

The Company has chosen IAS 18 as interpretation for revenue recognition.

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.

###### Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.

###### 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.

###### Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyn-  
tagen til aktivets restværdi og reduceres med  
eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperi-  
oden og restværdien fastsættes på anskaffel-  
sestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger  
restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi,  
ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller rest-  
værdien indregnes virkningen for afskrivninger  
fremadrettet som en ændring i regnskabsmæs-  
sig skøn.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en  
forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de  
underliggende virksomheder i resultatopgørel-  
sen. Resultatandele efter skat i dattervirksom-  
heder præsenteres i resultatopgørelsen som  
særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirk-  
somheder foretages fuld eliminering af kon-  
cerninterne avancer/tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indreg-  
nes 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.

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

Depreciation is based on the residual value of  
the asset and is reduced by impairment losses,  
if any. The depreciation period and the residual  
value are determined at the acquisition date  
and are reassessed annually. Where the  
residual value exceeds the carrying amount of  
the asset, no further depreciation charges are  
recognised.

In the case of changes in the depreciation  
period or the residual value, the effect on the  
depreciation charges is recognised  
prospectively as a change in accounting  
estimates.

#### Profit/loss 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.

#### 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.

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.

###### Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

###### 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 virksomhedssammenslutninger.

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.

##### 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.

###### Leases

The Company has chosen IAS 17 as interpretation for classification and recognition of leases.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

###### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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

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

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.

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.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

#### 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.

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.

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).

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.

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.

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

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

#### Tilgodehavender

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

#### Receivables

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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

The Company has chosen IAS 39 as interpretation for impairment of financial receivables.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Prepayments

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

##### 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.

##### 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.

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.

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.

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.

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.

##### 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.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

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

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Deferred income

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

#### 2 Begivenheder efter balancedagen Events after the balance sheet date

DanMagi gennemgår en kapitalforhøjelse fra 15. juli 2020 - 31. januar 2021 for at finansiere udviklingen af forretningen. Kapitalforhøjelsen, som foretages med hjælp fra West Hill Capital i Storbritannien, har allerede sikret minimum 12 måneders finansiering (svarende til ca. 6.812 t.kr.) af forretningen.

Danmagi is undergoing an equity capital raise exercise between 15th July 2020 and 31st January 2021 to finance the development of its business. The capital raise, which is assisted by West Hill Capital in the United Kingdom has already raised a minimum of 12 months' funding (equating to c. DKK 6,812 t.kr) for the business.

Med finansieringen på plads har DanMagi ApS også genforhandlet en låneomlægning med Vækstfonden. Omlægningen omfatter en forlængelse af lånets løbetid, reduceret rente fra CIBOR +10,4 % til CIBOR +5 % samt en forlængelse af afdragsfrihedsperioden med 24 måneder, og derfor er lånet reklassificeret som langfristet gæld.

With this in place, Danmagi ApS has also renegotiated a loan restructure with the Danish Growth Fund (Vækstfonden). The restructure involves the extension of the loan term, reduced interest rates from CIBOR+10,4% to CIBOR+5%, and an extension of the non-repayment period by 24 months; hence the classification of the debt to long term.

Til trods for udfordringerne som følge af COVID-19-pandemien har selskabet fortsat oplevet interesse for sine innovative løsninger inden for wi-fi og for produkter, der bygger videre på wi-fi-løsningen.

Despite the challenges due to COVID-19, the Company has continually received interest in its innovative solutions for WiFi and for products that ride on the WiFi solution.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK	2019	2018
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Staff costs		
Lønninger	5.705.982	5.955.391
Wages/salaries		
Pensioner	227.658	141.779
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	133.075	74.023
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	201.095	141.407
Other staff costs		
	<u>6.267.810</u>	<u>6.312.600</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>12</u>	<u>13</u>
Average number of full-time employees		
<b>4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	233.650	274.892
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>233.650</u>	<u>274.892</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.334.788	4.321.065
Interest expenses, group entities		
Andre finansielle omkostninger	1.400.761	1.244.238
Other financial expenses		
	<u>3.735.549</u>	<u>5.565.303</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	0	6.916.078
Deferred tax adjustments in the year		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-20.000	0
Tax adjustments, prior years		
Refusion i sambeskatning	-628.262	-1.167.828
Refund in joint taxation		
	<u>-648.262</u>	<u>5.748.250</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 2019 Cost at 1 January 2019	1.851.626
Tilgang i årets løb Additions in the year	<u>143.364</u>
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	<u>1.994.990</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 Impairment losses and depreciation at 1 January 2019	1.639.114
Årets afskrivninger Depreciation in the year	<u>233.651</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 Impairment losses and depreciation at 31 December 2019	<u>1.872.765</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	<u><u>122.225</u></u>

#### 8 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
Kostpris 1. januar 2019 Cost at 1 January 2019	3.922.175
Tilgang i årets løb Additions in the year	<u>432.998</u>
Kostpris 31. december 2019 Cost at 31 December 2019	<u>4.355.173</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019 Value adjustments at 1 January 2019	-2.943.589
Valutakursregulering Exchange adjustment	-21.483
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	<u>-819.023</u>
Værdireguleringer 31. december 2019 Value adjustments at 31 December 2019	<u>-3.784.095</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 Carrying amount at 31 December 2019	<u><u>571.078</u></u>

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Selskabskapital Share capital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 1.200.000 kr. det seneste år.

The Company's share capital has remained DKK 1,200,000 in the past year.

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

DKK	Gæld i alt 31/12 2019 Total debt at 31/12 2019	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	10.112.208	0	10.112.208	861.402
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	9.584.788	0	9.584.788	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	1.550.459	0	1.550.459	0
Anden gæld Other payables	142.070	0	142.070	0
	<u>21.389.525</u>	<u>0</u>	<u>21.389.525</u>	<u>861.402</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	2019	2018
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>312.000</u>	<u>636.000</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 312.000 kr. med en resterende kontraktperiode på 0-1 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 312,000, with remaining contract terms of 0-1 years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter i øvrigt er der afgivet virksomhedspant på 8.600 t.kr. i tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 808 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er der stillet pant i virksomhedens kapitalandele for en samlet regnskabsmæssig værdi af 571 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til First Card er der stillet pant i en bankbeholdning i Nordea for en samlet regnskabsmæssig værdi af 75 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 808 thousand at 31 December 2019.

The Company's investments with a carrying amount of DKK 571 thousand have been provided as collateral for payables to other credit institutions.

A bank holding in Nordea has been provided as collateral for payables to First Card with a carrying amount of DKK 75 thousand.