

# DanMagi ApS

Skodsborg Strandvej 123, 1., 2942 Skodsborg

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

## Årsrapport 2020

Annual report 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juli 2021

Approved at the Company's annual general meeting on 16 July 2021

Dirigent:

Chair of the meeting:

  
.....

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

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

## Indhold

Contents

<b>Ledespåtegning</b> 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 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. juli 2021

Copenhagen, 16 July 2021

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 2020.

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

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

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/Chair

Finn Schulz

Daniel Gilpin Lister

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i DanMagi ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DanMagi ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at det for indeværende ikke er opnået tilsagn om fortsat finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkomende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

To the shareholders of DanMagi ApS

### Opinion

We have audited the financial statements of DanMagi ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, 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, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our 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.

### Material uncertainty related to going concern

We draw attention to the material uncertainty that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. We refer to note 2 to the financial statements, which states that binding commitments have not been obtained at present for the continued financing of the Company's operations and the necessary investments in the coming years. However, as Management believes that such commitments will be obtained, the financial statements have been prepared on a going concern basis. We have not modified our opinion in respect of this matter.

## 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 16. juli 2021

Copenhagen, 16 July 2021

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/Chair 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 ApS er ejet 100 % af DanMagi Group ApS og ejer 99 % af Danmagi India Pvt. Ltd. DanMagi ApS' primære formål er at udvikle og sælge DanMagis cloudbaserede internetløsning, der tilbyder pålideligt Wi-Fi til gæster på hoteller, restauranter og cafeer, konferencecentre og andre relevante segmenter, hvis gæster har behov for midlertidig internetadgang 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 gæsteinternet-tjenester 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.

### Business review

DanMagi ApS is owned 100 % by DanMagi Group ApS and owns 99 % of Danmagi India Pvt. Ltd. DanMagi ApS' main objective is to develop and sell the DanMagi cloud guest internet solution which provides a reliable Wi-Fi to guests at hotels, food and beverages (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.

## Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

### *Going concern*

Selskabet inklusive datterselskaber har gennem de seneste regnskabsår investeret betydeligt i udviklingen af selskabernes produkter samt markedsføringen heraf. Som følge heraf har selskaberne realiseret betydelige regnskabsmæssige underskud og negative pengestrømme. Selskaberne investerer fortsat i produktudvikling og markedsføring af selskabets produkter og forventer et underskud på ca. 9,5 mio. kr. i 2021 samt et yderligere underskud på ca. 3,3 mio. kr. frem til udgangen af maj måned 2022. Selskabet har således brug for fortsat finansiering og støtte til den fortsatte drift og investeringer i den kommende periode. Selskabets likvider udgør pr. 31. december 2020 1.231 t.kr. Selskabets evne til at fortsætte driften de kommende år afhænger af yderligere finansiering af driften. Ledelsen forventer derfor at igangsætte drøftelser med eksisterende investorer og långivere med henblik på udvidelse af nuværende låneramme og/eller yderligere kapitalindskud.

Da finansieringen endnu ikke er sikret, er der 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.

Det er ledelsens opfattelse, at fortsat finansiering vil blive sikret rettidigt i 2021. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet vil kunne fortsætte driften i 2021 og efterfølgende år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 8.215.903 kr. mod et underskud på 11.951.460 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på 26.914.881 kr.

Unusual matters having affected the financial statements

### *Going concern*

In recent financial years, the company including subsidiaries have invested significantly in the development of the companies' products and their marketing. As a result, the companies have realized significant accounting deficits and negative cash flows. The companies continues to invest in product development and marketing of the company's products and expects a loss of approx. 9.5 million DKK in 2021 and a further deficit of approx. 3.3 million until the end of May 2022. The company thus needs continued financing and support for the continued operation and investments in the coming period. The Company has as 31 December 2020, DKK 1,231 thousand in cash and cash equivalents. The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon additional financing of the operations. Management therefore expects to initiate discussions with existing investors and lenders in order to expanding the current borrowing limit and / or additional capital contributions.

Since the financing has not yet been secured, a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern, and therefore, the Company may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Management believes that continued financing will be secured in due time in 2021. On this basis Management assessment concludes that the Company will be able to continue as a going concern during 2021 and the coming years.

Financial review

The income statement for 2020 shows a loss of DKK 8,215,903 against a loss of DKK 11,951,460 last year, and the balance sheet at 31 December 2020 shows a negative equity of DKK 26,914,881.

## Ledelsesberetning

Management's review

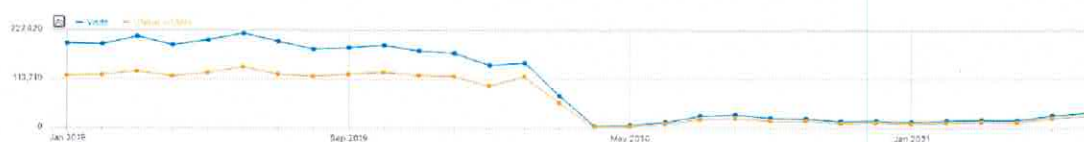
I starten af 2020 vurderede ledelsen at udbruddet af COVID-19 potentielt kunne udgøre en trussel for virksomheden. Forskellige beslutninger blev truffet for at beskytte virksomheden, herunder at udskyde alle ikke-nødvendige omkostninger og at fokusere på de primære muligheder virksomheden har arbejdet på. En handlingsplan for hjemsendelse af personalet blev lanceret. Vi havde dog ingen ide om på daværende tidspunkt, hvor stort et problem COVID-19 ville udgøre, og især for hotelbranchen.

DanMagi var tvunget til nedlukning den 14. marts 2020, hvor den danske regering erklærede første nedlukning i hele landet. Storbritannien, hvor en signifikant andel af vores kunder driver forretning, blev lukket ned den 25. marts 2020.

Alt personale i DanMagi blev hjemsendt og virksomheden ansøgte straks om de kompensationspakker som var mulige for virksomheden. Vi kvalificerede os dog ikke til de vigtigste hjælpepakker. Blot 3 medlemmer af ledelsen, og enkelte medarbejdere i Brasilien og Indien holdt virksomheden kørende for de hoteller, der stadig holdt åbent på daværende tidspunkt.

Vores resterende kunder rundt om i verden, havde allerede påbegyndt nedlukninger efter deres myndigheders instrukser, og som konsekvens af dette, stoppede kunderne med at betale. Dette var igangsat af store amerikanske kæder, og det spredte sig.

Visits Over Time



Ovenstående diagram viser tydeligt effekten på virksomheden i takt med at brugere forsvandt.

I løbet af denne periode var vi nødsaget til at genforhandle et vist antal af kontrakter og forlænge dem til udveksling for betalingsfrihed. Dette var tidskrævende og udfordrende, men vi forhandlede nogle nye aftaler.

Vi havde arbejdet på flere store projekter inden nedlukningen. Disse projekter blev sat på hold, men blev gjort klar til at kunne genoptages hurtigt, så snart Storbritannien og Italien ville være ude af nedlukningen.

At the beginning of 2020 the management team considered the outbreak of COVID-19 a potential threat to the business. Decisions were made to protect the business, snowball any and just about every non-essential cost and focus on the main opportunities we had been working on. An action plan for all staff to work from home was made ready. However, at the time we had no idea how large a problem COVID-19 would be and especially to the hospitality industry.

DanMagi went down into the first lockdown 14 March 2020 when the Danish Government closed the country. The UK, a country where a significant number of our customers are located followed into lockdown on 25 March 2020.

All DanMagi staff had been sent home and the business had immediately used the furlough emergency scheme(s) available to the company. However, we did not qualify for the main aid packages. Only 3 members of the management team and some support staff in Brazil & India kept the business operational for those hotels that were still remained open.

Our remaining customers around the global had already started to close under their respective Government instructions and consequently stopped paying. This was something initiated by the large US chains and spread.

The above diagram demonstrates clearly the effect on the business as users disappeared.

During this period, we had to re-negotiate a number of contracts to extend them in exchange for "payment holidays". It was time consuming and challenging but we made some new arrangements.

We had been working on several new large projects prior to the lockdown. These were on hold but primed to rapidly move forward once UK and Italy were out of lockdown.

## Ledelsesberetning

Management's review

Den 18. maj 2020 begyndte Danmark genåbningen, og vores kunder i Europa og Storbritannien vurderede at de også snart ville komme ud af nedlukningen

I løbet af sommeren, blev flere ting genåbnet, og vi var alle overbevist om, at de forskellige nye projekter ville være startskuddet for nogle gode måneder. Vi initierede en fortegningsmission for at være forberedt på det kommende arbejde.

Men i september gik det ned af bakke igen, og i oktober blev Storbritannien nedlukket igen og i november var Danmark og næsten hele Europa tilbage i en nedlukning, hvor hotellerne stadig skulle være lukket og tilbageholdte betalinger.

I 2020 blev virksomheden også af at vores personale globalt blev smittet med COVID-19. Dags dato har 9 medarbejdere været smittet med virussen.

Vi besluttede os for at ændre vores strategi igen til at fokusere på overlevelse, da vi ikke var sikker på, hvor lang tid nedlukningen ville fortsætte. I mellemtiden fokuserede vi også alle tilgængelige ressourcer på nye projekter i de regioner, der var åbne eller ikke helt nedlukkede. Vi fokuserede på nye kunder i Europa, Indien samt Brasilien, og vi begyndte at drive virksomheden mere som en samlet enhed. Heriblandt at anvende ressourcer efter projekter fremfor områder, da alt arbejdet alligevel blev udført digitalt.

I slutningen af 2020 havde få af vores kunder stadig åbent, dog med en meget lav aktivitet. Men vi havde nu flere globale projekter ventede. Vi benyttede tiden på at arbejde på et standardiseret brand med to store kunder, hvor vi forventer at se en markant vækst i fremtiden.

I 2020 brugte vi også tid på at videreudvikle vores løsning for transport med køretøjer og en løsning for shipping industrien, hvor vi har set en ny mulighed i markedet. Dette ville forhåbentligt mindske enhver fremtidig indvirkning som COVID-19 kan bringe.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

By 18 May 2020 Denmark was back out of lockdown and our customers around Europe and UK believed they would soon be out as well.

By summer things were opening up further and we were all convince the various new projects would be the momentum for a good couple of months. We called a rights issue to prepare ourselves for the work ahead.

But in September things started to slip badly and by October UK was closed again and in November Denmark and most of Europe slipped back into a further lockdowns and hotels continued to be closed and withhold payment.

During 2020 the company was also dealing with the challenges of staff globally being infected with COVID-19. To date 9 staff/management have been sick with the illness.

We decided to shift our strategy again to focus on survival being unsure now how long the lockdowns would last. In the meantime, we also focused all available resources on new projects in the regions that were still operation albeit limited. We focused on new customers in Europe, India and Brazil and started to look at the business more in a combined manner. Switching different resources about by project rather than location as everything was being managed remotely.

By the end of 2020 a few customers had remained open but operating on very low numbers. However, we now had several projects globally cued up and waiting. We spend some time especially working on a brand standard with two large customers which we expect to see good growth within the future.

In 2020, we have also spent development time redeveloping our transportation solution for vehicles and a solution for the shipping industry where we have seen a new market opportunity. This will hopefully lessen any future impact COVID-19 may bring.

### Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that materially affect the Company's financial position.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Forventet udvikling

Da DanMagi er cloud-baseret, har dette muliggjort at vi har kunne betjene, administrere og hjælpe vores kunder digitalt. Vores cloud-baserede løsning betyder, at vores generelle omkostninger har været lavere end vores konkurrenters så vi forventer at se en vækst i forretningen i løbet af 2021 og 2022 når COVID-19 restriktionerne udfases.

Selvom, at denne beretning omhandler 2020, er det vigtigt at nævne at strategien, der blev anvendt i 2020, nu giver afkast. Vores tidligere højeste samlede omsætning på 7,4 MDKK var i 2015. I 2020 havde vi det værste år med en samlet omsætning på 4.6 MDKK, grundet COVID-19 og de globale nedlukninger. På trods af dette formåede vi at overleve, hvilket flere af vores konkurrenter ikke kunne formå. I det første halvår af 2021, har vi allerede formået at opnå en samlet omsætning på 8,5 MDKK, der overgår vores bedste omsætning fra 2015.

### Outlook

Because DanMagi is truly cloud based that also allowed us to operate, manage and support our customers remotely. Our general overheads are lower than our competitors because of being cloud based so when COVID-19 restrictions are lifted we expect to see an acceleration of the business during 2021 into 2022.

Whilst this report is about 2020, it is important to mention that the strategy taken in 2020 is now clearly paying off. Our previous highest combined revenue of 7.4 MDKK was in 2015. In 2020 due to COVID-19 and the global lockdowns we had our worst record revenue at 4.6 MDKK but we survived while some competitors did not. Today in the first half year of 2021 we have already achieved 8.5 MDKK surpassing our 2015 best.

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse  
 Income statement

Note	DKK	2020	2019
	Nettoomsætning	2.929.808	5.531.171
	Revenue		
	Vareforbrug	-351.129	-1.833.341
	Cost of sales		
	Andre eksterne omkostninger	-3.937.939	-5.315.745
	Other external expenses		
	Bruttoresultat	-1.359.260	-1.617.915
	Gross profit		
3	Personaleomkostninger	-4.907.208	-6.267.810
	Staff costs		
4	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-52.962	-233.650
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-6.319.430	-8.119.375
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	217.436	-819.028
	Income from investments in group entities		
	Finansielle indtægter	91.192	74.230
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-2.858.536	-3.735.549
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-8.869.338	-12.599.722
	Profit/loss before tax		
6	Skat af årets resultat	653.435	648.262
	Tax for the year		
	Årets resultat	-8.215.903	-11.951.460
	Profit/loss for the year		
	 Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	-8.215.903	-11.951.460
	Retained earnings/accumulated loss		
		-8.215.903	-11.951.460

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements 1 January - 31 December

Balance  
 Balance sheet

Note	DKK	2020	2019
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
7 Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		133.709	122.225
Other fixtures and fittings, tools and equipment			
		<u>133.709</u>	<u>122.225</u>
8 Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		709.303	571.078
Investments in group entities, net asset value			
		<u>709.303</u>	<u>571.078</u>
Anlægsaktiver i alt		843.012	693.303
Total fixed assets			
Omsætningsaktiver			
Non-fixed assets			
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		321.042	685.319
Trade receivables			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.281.697	628.262
Joint taxation contribution receivable			
Andre tilgodehavender		305.275	454.322
Other receivables			
Periodeafgrænsningsposter		56.524	173.521
Prepayments			
		<u>1.964.538</u>	<u>1.941.424</u>
Likvide beholdninger		1.230.808	1.327.049
Cash			
Omsætningsaktiver i alt		3.195.346	3.268.473
Total non-fixed assets			
AKTIVER I ALT		4.038.358	3.961.776
TOTAL ASSETS			

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements 1 January - 31 December

Balance  
 Balance sheet

Note	DKK	2020	2019
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
9	Selskabskapital	1.200.000	1.200.000
	Share capital		
	Overført resultat	-28.114.881	-19.819.767
	Retained earnings		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-26.914.881</b>	<b>-18.619.767</b>
	Total equity		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Liabilities other than provisions		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Kreditinstitutter i øvrigt	11.595.963	10.112.208
	Other credit institutions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	16.059.651	9.584.788
	Payables to group entities		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	993.355	1.550.459
	Payables to shareholders and management		
	Anden gæld	459.862	142.070
	Other payables		
		<b>29.108.831</b>	<b>21.389.525</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	600.019	525.827
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	559.389	129.645
	Payables to group entities		
	Anden gæld	674.553	525.347
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	10.447	11.199
	Deferred income		
		<b>1.844.408</b>	<b>1.192.018</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.953.239</b>	<b>22.581.543</b>
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>4.038.358</b>	<b>3.961.776</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 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

Egenkapitaloppgørelse  
 Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2020 Equity at 1 January 2020	1.200.000	-19.819.767	-18.619.767
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-8.215.903	-8.215.903
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-79.211	-79.211
Egenkapital 31. december 2020 Equity at 31 December 2020	1.200.000	-28.114.881	-26.914.881

## 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 2020 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.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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 2020 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.

Effective from the financial year 2020, the Company has implemented amending act no. 1716 of 27 December 2018 to the Danish Financial Statements Act. The implementation of the amending act has not affected the Company's accounting policies on recognition and measurement of assets and liabilities but has solely entailed new and amended presentation and disclosure requirements. The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

#### 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.

###### 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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

##### 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.

###### 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

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

#### Profit/loss from investments in subsidiaries

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.

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

#### Financial income and expenses

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 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

#### Tax

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

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

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

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

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

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

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

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

Leasingkontrakter

Leases

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

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

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.

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".

Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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.

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.

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

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.

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.

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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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.

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.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

#### Tilgodehavender

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

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

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.

#### 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.

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.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### 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.

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 skatte-regler 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.

##### Prepayments

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

##### Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

##### 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.

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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

##### 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.

##### 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

Selskabet inklusive datterselskaber har gennem de seneste regnskabsår investeret betydeligt i udviklingen af selskabernes produkter samt markedsføringen heraf. Som følge heraf har selskaberne realiseret betydelige regnskabsmæssige underskud og negative pengestrømme. Selskaberne investerer fortsat i produktudvikling og markedsføring af selskabets produkter og forventer et underskud på ca. 9,5 mio. kr. i 2021 samt et yderligere underskud på ca. 3,3 mio. kr. frem til udgangen af maj måned 2022. Selskabet har således brug for fortsat finansiering og støtte til den fortsatte drift og investeringer i den kommende periode. Selskabets likvider udgør pr. 31. december 2020 1.231 t.kr. Selskabets evne til at fortsætte driften de kommende år afhænger af yderligere finansiering af driften. Ledelsen forventer derfor at igangsætte drøftelser med eksisterende investorer og långivere med henblik på udvidelse af nuværende låneramme og/eller yderligere kapitalindskud.

Da finansieringen endnu ikke er sikret, er der 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.

Det er ledelsens opfattelse, at fortsat finansiering vil blive sikret rettidigt i 2021. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at selskabet vil kunne fortsætte driften i 2021 og efterfølgende år.

In recent financial years, the company including subsidiaries have invested significantly in the development of the companies' products and their marketing. As a result, the companies have realized significant accounting deficits and negative cash flows. The companies continues to invest in product development and marketing of the company's products and expects a loss of approx. 9.5 million DKK in 2021 and a further deficit of approx. 3.3 million until the end of May 2022. The company thus needs continued financing and support for the continued operation and investments in the coming period. The Company has as 31 December 2020, DKK 1,231 thousand in cash and cash equivalents. The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon additional financing of the operations. Management therefore expects to initiate discussions with existing investors and lenders in order to expanding the current borrowing limit and / or additional capital contributions.

Since the financing has not yet been secured, a material uncertainty exists that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern, and therefore, the Company may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Management believes that continued financing will be secured in due time in 2021. On this basis Management assessment concludes that the Company will be able to continue as a going concern during 2021 and the coming years.

DKK	2020	2019
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	4.494.320	5.559.254
Wages/salaries		
Pensioner	309.942	412.742
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	74.542	94.719
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	28.404	201.095
Other staff costs		
	<u>4.907.208</u>	<u>6.267.810</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	10	12
Average number of full-time employees		

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

4	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment		
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	52.962	233.650
		<u>52.962</u>	<u>233.650</u>
5	Finansielle omkostninger Financial expenses		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	1.174.863	2.334.788
	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	1.683.673	1.400.761
		<u>2.858.536</u>	<u>3.735.549</u>
	DKK	2020	2019
6	Skat af årets resultat Tax for the year		
	Regulering af skat vedrørende tidligere år Tax adjustments, prior years	0	-20.000
	Refusion i sambeskatning Refund in joint taxation	-653.435	-628.262
		<u>-653.435</u>	<u>-648.262</u>
7	Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment		
	DKK		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
	Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020		1.994.990
	Tilgang i årets løb Additions in the year		<u>64.446</u>
	Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020		<u>2.059.436</u>
	Af- og nedskrivninger 1. januar 2020 Impairment losses and depreciation at 1 January 2020		1.872.765
	Årets afskrivninger Depreciation in the year		<u>52.962</u>
	Af- og nedskrivninger 31. december 2020 Impairment losses and depreciation at 31 December 2020		<u>1.925.727</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020		<u>133.709</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
 Financial statements 1 January - 31 December

Noter  
 Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver  
 Investments

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group entities, net asset value
DKK	
Kostpris 1. januar 2020 Cost at 1 January 2020	4.355.173
Kostpris 31. december 2020 Cost at 31 December 2020	4.355.173
Værdireguleringer 1. januar 2020 Value adjustments at 1 January 2020	-3.784.095
Valutakursregulering Exchange adjustment	-79.211
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year	217.436
Værdireguleringer 31. december 2020 Value adjustments at 31 December 2020	-3.645.870
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020 Carrying amount at 31 December 2020	709.303

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

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.

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

DKK	2020	2019	2018	2017	2016
Saldo primo Opening balance	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000
	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 2020 Total debt at 31/12 2020	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	11.595.963	0	11.595.963	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	16.059.651	0	16.059.651	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	993.355	0	993.355	0
Anden gæld Other payables	459.862	0	459.862	459.862
	<u>29.108.831</u>	<u>0</u>	<u>29.108.831</u>	<u>459.862</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	2020	2019
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	<u>0</u>	<u>312.000</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-  
 forpligtelse med i alt 0 kr. (2019: 312.000).

Rent and lease liabilities include a rent  
 obligation totalling DKK 0 (2019: 312,000).

12 Sikkerhedsstillelser  
 Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kre-  
 ditinstitutter i øvrigt er der afgivet virksom-  
 hedspant på 8.600 t.kr. i tilgodehavende fra  
 salg og tjenesteydelser samt immaterielle og  
 materielle anlægsaktiver med en samlet  
 regnskabsmæssig værdi pr. 31. december  
 2020 på 455 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 455 thousand at 31 December 2020.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i  
 øvrigt er der stillet pant i virksomhedens  
 kapitalandele for en samlet regnskabsmæssig  
 værdi af 709 t.kr.

The Company's investments with a carrying  
 amount of DKK 709 thousand have been  
 provided as collateral for payables to other  
 credit institutions.

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