

*Pie Systems IVS
c/o CPH Fintech Lab, Applebys Plads 7
1411 København K*

CVR-no: 39 87 78 48

*ANNUAL REPORT
20. september - 31. december 2018
(1. accounting year)*

*ÅRSRAPPORT
20. september - 31. december 2018*

Approved at the annual General Meeting of the Company on 10/5 2019

Chairman of the meeting

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text. In case of discrepancies, the Danish version shall apply.

TABLE OF CONTENTS
INDHOLDSFORTEGNELSE

Statements and reports

Påtegninger

Management's statement

Ledelsespåtegning 3

Management commentary and other company details

Ledelsesberetning mv.

Company information

Selskabsoplysninger 4

Management commentary

Ledelsesberetning 5

Financial statements 20. september - 31. december 2018

Årsregnskab 20. september - 31. december 2018

Accounting policies

Anvendt regnskabspraksis 6

Income statement

Resultatopgørelse 9

Balance sheet

Balance 10

Notes

Noter 12

MANAGEMENT'S STATEMENT

LEDELSESPÅTEGNING

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report of Pie Systems IVS for the period 20. september - 31. december 2018.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 20. september - 31. december 2018 for Pie Systems IVS.

The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The unaudited Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act. The Executive Board considers the conditions for not performing an audit to have been met.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. december 2018 and of its financial performance for the period 20. september - 31. december 2018.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 20. september - 31. december 2018.

In my opinion the Management commentary includes a fair review of the matters described.

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

We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den 26/4 2019

Direktion

Sunny Long

COMPANY INFORMATION

SELSKABSOPLYSNINGER

The Company

Pie Systems IVS
c/o CPH Fintech Lab, Applebys Plads 7
1411 København K

Selskabet

*Pie Systems IVS
c/o CPH Fintech Lab, Applebys Plads 7
1411 København K*

CVR-no.: 39 87 78 48
CVR-nr.: 39 87 78 48
Financial year: 20. september - 31. december
Regnskabsår: 20. september - 31. december

Executive board

Sunny Long

Direktion

Sunny Long

MANAGEMENT COMMENTARY

LEDELSESBERETNING

Main activities of the Company

Selskabets væsentligste aktiviteter

The main activities of the Company has been development, marketing and operation of an IT platform for tourists for refund VAT on qualified goods purchased on foreign travelling and thereto related activities.

Selskabets væsentligste aktivitet har bestået i at udvikle, markedsføre og drifte en IT Platform til brug for turisternes opnåelse af momsrefusion ved køb af varer.

ACCOUNTING POLICIES
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERAL INFORMATION

GENERELT

The current year is the first financial period of the Company, for which reason no comparative figures are disclosed in the income statement, balance sheet and notes.

Det er selskabets første regnskabsår, hvorfor resultatopgørelse, balance og noter ikke indeholder sammenligningstal.

Recognition and measurement in general

Generelt om indregning og måling

The financial statements have been prepared under the historical cost convention.

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Income is recognised in the income statement when earned. Value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are also recognised in the income statement. Costs incurred to generate the earnings for the year are also recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow from the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual liabilities.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, whereby a constant effective interest rate is recognised over the life of the individual asset or liability. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

ACCOUNTING POLICIES
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

The functional currency used is Danish kroner. All other currencies are considered foreign currencies.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

INCOME STATEMENT
RESULTATOPGØRELSEN

General information

Generelt

Certain income and expenses have been aggregated in the item designated 'Gross profit' with reference to section 32 of the Financial Statements Act.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Gross profit

Bruttofortjeneste

Gross profit is a combination of the items of 'Revenue', 'Change in inventories of finished goods, work in progress and goods for resale', 'Other operating income', 'Cost of raw materials and consumables' and 'Other external costs'.

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Revenue

Nettoomsætning

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement if the goods have been delivered and the risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Nettoomsætningen ved salg af varer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Other external expenses

Other external expenses include costs for sales, advertising, administration, premises, bad debts, rental expenses under operating leases, etc.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

ACCOUNTING POLICIES
ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses are recognised in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses, finance charges in respect of finance leases, realised and unrealised capital gains and losses on securities, accounts payable and transactions in foreign currencies, repayment on mortgage loans, and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme.

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

BALANCE SHEET

BALANCEN

Receivables

Tilgodehavender

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.

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

Impairment of accounts receivable past due is established on individual assessment of receivables.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Corporate income tax and deferred tax

Selskabsskat og udskudt skat

Payables

Gældsforpligtelser

Other payables, comprising trade payables and amounts owed to Group enterprises and associates and other accounts payable, are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

INCOME STATEMENT
 RESULTATOPGØRELSE
 20. SEPTEMBER - 31. DECEMBER 2018

	2018
GROSS PROFIT	
BRUTTOFORTJENESTE	-292.217
1 Staff costs	
<i>Personaleomkostninger</i>	-287.787
	<hr/>
OPERATING PROFIT OR LOSS	
DRIFTSRESULTAT	-580.004
Other financial expenses	
<i>Andre finansielle omkostninger</i>	-165
	<hr/>
PROFIT OR LOSS BEFORE TAX	
RESULTAT FØR SKAT	-580.169
2 Tax on net profit for the year	
<i>Skat af årets resultat</i>	126.500
	<hr/>
PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	
ÅRETS RESULTAT	-453.669
	<hr/> <hr/>
PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT	
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING	
Retained earnings	
<i>Overført resultat</i>	-453.669
	<hr/>
SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	
DISPONERET I ALT	-453.669
	<hr/> <hr/>

BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2018

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

ASSETS

AKTIVER

	2018
Trade receivables	
<i>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</i>	2.455
Other receivables	
<i>Andre tilgodehavender</i>	15.506
Deferred tax asset	
<i>Udskudt skatteaktiv</i>	126.500
Accruals	
<i>Periodeafgrænsningsposter</i>	87.891
	<hr/>
Receivables	
<i>Tilgodehavender</i>	232.352
	<hr/>
Cash	
<i>Likvide beholdninger</i>	1.901.886
	<hr/>
CURRENT ASSETS	
<i>OMSÆTNINGSAKTIVER</i>	2.134.238
	<hr/>
ASSETS	
<i>AKTIVER</i>	2.134.238
	<hr/> <hr/>

BALANCE SHEET AT 31. DECEMBER 2018

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018

EQUITY AND LIABILITIES

PASSIVER

	2018
Contributed capital	
<i>Virksomhedskapital</i>	7.043
Share premium	
<i>Overkurs ved emission</i>	2.404.893
Retained earnings	
<i>Overført resultat</i>	-453.669
	<hr/>
3 EQUITY	
<i>EGENKAPITAL</i>	1.958.267
	<hr/>
Trade creditors	
<i>Leverandører af varer og tjenesteydelser</i>	32.387
Other accounts payable	
<i>Anden gæld</i>	68.237
Payables to owners and management	
<i>Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse</i>	75.347
	<hr/>
Short-term payables	
<i>Kortfristede gældsforpligtelser</i>	175.971
	<hr/>
PAYABLES	
<i>GÆLDSFORPLIGTELSE</i>	175.971
	<hr/>
EQUITY AND LIABILITIES	
<i>PASSIVER</i>	2.134.238
	<hr/> <hr/>

NOTES

NOTER

2018

1 Staff costs*Personaleomkostninger*

Wages and salaries

<i>Lønninger</i>	286.083
------------------------	---------

Other social security costs

<i>Andre omkostninger til social sikring</i>	1.704
--	-------

Staff costs total

<i>Personaleomkostninger i alt</i>	287.787
--	----------------

Employed persons: 1

*Der har været 1 ansat i årets løb.***2 Tax on net profit for the year***Skat af årets resultat*

Adjustment of deferred tax

<i>Regulering af udskudt skat</i>	-126.500
---	----------

Tax on net profit for the year total

<i>Skat af årets resultat i alt</i>	-126.500
---	-----------------

3 Equity*Egenkapital*

	Opening balance	Capital account adjustment	Proposed distribution of net profit	Closing balance
Contributed capital				
<i>Virksomhedskapital</i>	6.340	703	0	7.043
Share premium				
<i>Overkurs ved emission</i>	0	2.404.893	0	2.404.893
Retained earnings				
<i>Overført resultat</i>	0	0	-453.669	-453.669
	<u>6.340</u>	<u>2.405.596</u>	<u>-453.669</u>	<u>1.958.267</u>