DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189777

Årsredovisning

för

Exela Technologies AB

556455-0373

Räkenskapsåret

2021

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 78

Styrelsen för Exela Technologies AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2021.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (Tkr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Exela Technologies kännetecknas av att volymer ger skalfördelar och Exelas ambition är att inta en position där man är ledande leverantör inom det segment som bolaget är verksamt på inom den nordiska marknaden.

Exela har idag en ledande position på den svenska marknaden och ambitionen är att fortsatt vara den ledande leverantören i Sverige samt att etablera oss och växa på de övriga marknaderna i Norden.

Exelas huvudverksamhet ligger inom outsourcing och molntjänster för transaktionsbaserade processer. Större delen av Exelas intäkter finns inom sektorerna bank och finans samt offentlig sektor.

Företaget har sitt säte i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

År 2021 var i likhet med 2020 ett år påverkat av pandemisituationen och nedstängningar. Detta har lett till att personal som kan arbeta hemifrån har fått möjlighet att göra det. Personal som arbetar med produktion som kräver arbete på plats har fortsatt med det. Exela följer instruktioner från myndigheter och har fastställt föreskrifter och säkerhetsåtgärder för att minimera spridningen av sjukdomen. Pandemin har haft inverkan på verksamheten men överlag har verksamheten fortsatt i stort sett som vanligt.

De två tvister som Exela varit inblandade i sedan 2020 avslutades och avgjordes under första halvåret 2021.

Förnyelse av avtal med en av de största bankerna i Norden under Q3 2021. Nya avtal tecknades under 2021 med banker, försäkringsbolag, fastighetsförvaltare och andra kunder.

Exela har haft betydande förluster under år 2021. Kapitaltillskott har tillförts från Exela group och Exela upprättade en kontrollbalansräkning med extra bolagsstämma på grund av förlusterna.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Exelas ambition är att fortsätt växa på de Nordiska marknaderna främst inom områdena bank och försäkring. Exela har under 2017 och första halvan av 2018 etablerat verksamhet med kunder i Norge, Danmark och Finland. Det gör att Exela dels kan erbjuda banker och försäkringsbolag Nordiska lösningar samt dels expandera med tjänster i de nya länderna.

Exelas produktportfölj har utökats med print och utdatahantering genom förvärv av Asterion International i april 2018 och förväntan är att försäljning till existerande kunder av Asterions

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 79

produktportfölj skall bidra positivt till fortsatt tillväxt.

Vad gäller risker och osäkerhetsfaktorer inom Exelas verksamhetsområde kan följande punkter noteras;
- Informationssäkerhet blir allt viktigare och den allmänna trenden att fler försök till dataintrång sker på marknaden. Det kan dels innebära att intrångsförsök till Exela men även att marknaden för outsourcing utvecklas saktare än förväntat. Till exempel Offentlig verksamhet är mer försiktig med outsourcing än tidigare.
- Digitaliseringsgraden ökar snabbare än förväntat. Exelas omsättning ligger i stor del inom hantering av pappersrelaterade flöden. Även om en stor del av omsättningen inkommer i digitalt format (för fakturahantering ca 50 % av volymen) så är priserna för digitala flöden lägre, dock är marginalerna högre.
- Omställningen av Exelas erbjudande för att följa marknadsutvecklingen. Den Nordiska marknaden är en av de mest digitala i världen.

Ägarförhållanden

Bolaget är ett helägt dotterbolag till BancTec Holding N.V., Nederländerna, som ingår i bolagsgruppen SourceHOV LLC, USA.

Sedan 2005 finns BancTec OÜ registrerat som bolag i Estland. Detta är ett helägt dotterbolag till Exela AB.

Styrelsen består av två ledamöter utsedda av bolagsstämman. Arbetsordning för styrelsen jämte instruktion fastställs för ett år i sänder på ordinarie bolagsstämma.

Flerårsöversikt (Tkr)	**2021**	**2020**	**2019**	**2018**
Nettoomsättning	193 325	215 019	235 124	251 490
Resultat efter finansiella poster	-122 518	-55 020	-35 900	-6 373
Soliditet (%)	17,2	neg	14,4	15,2

Förändring av eget kapital (Tkr)

	Aktie-kapital	**Reserv-fond**	**Balanserat resultat**	**Årets resultat**	**Totalt**
Belopp vid årets ingång	1 000	200	66 677	-55 020	**12 857**
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:			-55 020	55 020	**0**
Erhållna aktieägartillskott			130 000		**130 000**
Årets resultat				-122 518	**-122 518**
Belopp vid årets utgång	**1 000**	**200**	**141 657**	**-122 518**	**20 339**

Ej återbetalade villkorade aktieägartillskott uppgår per balansdagen till 208 030 000 (78 030 000).

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 80

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

balanserad vinst	141 657 006
årets förlust	-122 517 667
	19 139 339
disponeras så att	
i ny räkning överföres	19 139 339

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 81

Resultaträkning
Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Nettoomsättning	2	193 325	215 019
Övriga rörelseintäkter		95	1 543
		193 420	**216 562**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-58 337	-66 611
Övriga externa kostnader	3, 4	-161 315	-113 545
Personalkostnader	5	-78 824	-93 089
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-5 104	-4 380
		-303 580	**-277 625**
Rörelseresultat	6	**-110 160**	**-61 063**
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	7	3 018	10 148
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-15 376	-4 105
		-12 358	**6 043**
Resultat efter finansiella poster		**-122 518**	**-55 020**
Resultat före skatt		**-122 518**	**-55 020**
Skatt på årets resultat	9	0	0
Årets resultat		**-122 518**	**-55 020**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 82

Balansräkning
Tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	10	7 651	9 543
		7 651	**9 543**
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11, 12	24	24
		24	**24**
Summa anläggningstillgångar		**7 675**	**9 567**
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Pågående arbete för annans räkning		13 086	20 235
		13 086	**20 235**
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		14 342	17 817
Fordringar hos koncernföretag		120 451	108 034
Övriga fordringar		0	327
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 065	9 775
		138 858	**135 953**
Kassa och bank		3 771	5 061
Summa omsättningstillgångar		**155 715**	**161 249**
SUMMA TILLGÅNGAR		**163 390**	**170 816**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 83

Balansräkning

Tkr

	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	13		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		1 000	1 000
Reservfond		200	200
		1 200	**1 200**
Fritt eget kapital			
Balanserad vinst eller förlust		141 657	66 677
Årets resultat		-122 518	-55 020
		19 139	**11 657**
Summa eget kapital		**20 339**	**12 857**
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		10 732	5 335
Skulder till koncernföretag		62 631	110 354
Aktuella skatteskulder		2 210	0
Övriga skulder		10 890	10 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	56 588	32 165
Summa kortfristiga skulder		**143 051**	**157 959**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**163 390**	**170 816**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719184984

Kassaflödesanalys

Tkr

	Not	2021-01-01 -2021-12-31	2020-01-01 -2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-122 518	-55 020
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	5 104	4 380
Betald skatt		2 210	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		**-115 204**	**-50 640**
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager och pågående arbete		7 149	8 600
Förändring av kundfordringar		3 475	22 729
Förändring av rörelsefordringar		123 621	-47 991
Förändring av leverantörsskulder		5 397	-3 750
Förändring av rörelseskulder		-22 516	73 230
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**1 922**	**2 178**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-3 212	-2 349
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-3 212**	**-2 349**
Årets kassaflöde		**-1 290**	**-171**
Likvida medel vid årets början			
Likvida medel vid årets början		5 061	5 232
Likvida medel vid årets slut		**3 771**	**5 061**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719185985

Noter
Tkr

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Värderingsprincipen mm
Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden baserat på kapitel 11 BFNAR 2012:1, om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning
Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ersättning i form av ränta, royalty eller utdelning redovisas som intäkt när det är sannolikt att företaget kommer att få de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen och när inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Ränta redovisas som intäkt enligt den så kallade effektivräntemetoden. Royalty periodiseras i enlighet med den aktuella överenskommelsens ekonomiska innebörd. Utdelning redovisas som intäkt när företagets rätt till betalning är säkerställd.

Pågående tjänsteuppdrag och entreprenadsavtal

Fast pris
Inkomster från uppdrag till fast pris redovisas som intäkt enligt uppdragens respektive färdigställandegrad, så kallad successiv vinstavräkning. Färdigställandegraden fastställs huvudsakligen genom att jämföra nedlagda uppdragsutgifter med totala uppdragsutgifter.

När utfallet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas uppdragsinkomsten och hänförliga uppdragsutgifter i resultaträkningen med utgångspunkt från färdigställandegraden av aktiviteterna på balansdagen.

Om det ekonomiska utfallet av ett uppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt redovisas en intäkt endast med ett belopp som motsvarar de uppkomna uppdragsutgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren. Om det är sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten från ett uppdrag redovisas den befarade förlusten som en kostnad omgående i resultaträkningen.

I balansräkningen jämförs redovisade intäkter med de belopp som fakturerats beställaren under samma period. Om de fakturerade beloppen överstiger den redovisade intäkten utgör mellanskillnaden en skuld,

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 86

vilken redovisas som fakturerad men ej upparbetad intäkt. Om intäkten överstiger de fakturerade beloppen utgör mellanskillnaden en fordran vilken redovisas som upparbetad men ej fakturerad intäkt.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reperationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Avskrivningen redovisas som en kostnad i resultaträkningen.

Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	3-5 år

Finansiella instrument

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag med ägarintresse i

Andelar i dotterföretag, intresseföretag, gemensamt styrda företag och företag det finns ägarintresse i redovisas till anskaffningvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar (med tillägg för uppskrivningar). I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell kostnad tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avstalenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphörts eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförts till en annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189887

Nedskrivningar- materiella och immatteriella anläggningstillgångar samt andelar i koncernföretag
Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjande värde. Vid beräkningen av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Leasingavtal
Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till leasetagaren klassificeras leasingen som operationell leasing. De tillgångar som företaget är leasegivare av redovisas som anläggningstillgång eller som omsättningstillgång beroende av när leasingperioden förfaller. Leasingavgiften fastställs årligen och redovisas linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter
Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är den inkomstsaktt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare år transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång och skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknas.

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Avgiftsbestämda planer
Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Koncernbidrag
Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner. Det erhållna/lämnade koncernbidraget har påverkat företagets aktuella skatt.

Koncernbidrag som lämnas från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelens redovisade värde.

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189B8

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning
Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster
Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)
Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2021	2020
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Equipment and Software	2 242	5 666
Customer Service Maintenance	6 467	7 091
Business Process Outsourcing	182 747	202 262
Övrigt (koncernföretag)	1 869	0
	193 325	**215 019**

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 9 350 (9 402) tkr.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021	2020
Inom ett år	6 988	9 350
Senare än ett år men inom fem år	2 296	9 284
	9 284	**18 634**

Not 4 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2021	2020
KPMG AB		
Revisionsuppdrag	385	382
Övriga tjänster	94	106
	479	488

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189B9

Not 5 Anställda och personalkostnader

	2021	2020
Medelantalet anställda		
Kvinnor	82	69
Män	59	55
	141	**124**
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	902	2 240
Övriga anställda	52 670	59 851
	53 572	**62 091**
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för övriga anställda	8 085	9 598
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	16 076	18 751
	24 161	**28 349**
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	**77 733**	**90 440**
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel kvinnor i styrelsen	0 %	0 %
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	53 %	44 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	47 %	56 %

Not 6 Inköp och försäljning mellan koncernföretag

	2021	2020
Andel av årets totala inköp som skett från andra företag i koncernen	95,74 %	95,37 %
Andel av årets totala försäljningar som skett till andra företag i koncernen	3,55 %	0,42 %

Not 7 Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	2021	2020
Kursdifferenser	3 018	10 148
	3 018	**10 148**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189990

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2021	2020
Övriga räntekostnader	-914	-4 105
Kursdifferenser	-14 462	0
	-15 376	**-4 105**

Not 9 Aktuell och uppskjuten skatt

	2021	2020
Skatt på årets resultat		
Aktuell skatt	0	0
Totalt redovisad skatt	**0**	**0**

Avstämning av effektiv skatt

	2021		2020	
	Procent	**Belopp**	**Procent**	**Belopp**
Redovisat resultat före skatt		-122 518		-55 020
Skatt enligt gällande skattesats	20,6	25 239	21,4	11 774
Ej avdragsgilla kostnader		-3		-17
Underskottsavdrag vars skattevärde ej redovisas som tillgång		-25 351		-11 877
Kostnader som ska dras av men som inte ingår i det redovisade resultatet		115		120
Redovisad effektiv skatt	**0,0**	**0**	**0,0**	**0**

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	93 974	91 625
Inköp	3 212	2 349
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**97 186**	**93 974**
Ingående avskrivningar	-84 431	-80 051
Årets avskrivningar	-5 104	-4 380
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-89 535**	**-84 431**
Utgående redovisat värde	**7 651**	**9 543**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 91

Not 11 Andelar i koncernföretag

	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	24	24
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**24**	**24**
Utgående redovisat värde	**24**	**24**

Not 12 Specifikation andelar i koncernföretag

Namn	Rösträtts-andel	Antal andelar
Banctec Eesti OÜ	100	100

Ägarandelarna av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 13 Antal aktier och kvotvärde

Namn	Antal aktier	Kvot-värde
Antal A-Aktier	10 000	100
	10 000	

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda service- och underhållsintäkter	1 590	2 360
Upplupna personalkostnader	48 166	18 771
Övriga poster	6 832	11 034
	56 588	**32 165**

Not 15 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2021-12-31	2020-12-31
Avskrivningar	5 104	4 380
	5 104	**4 380**

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189992

Not 16 Uppgifter om moderföretag

Företaget är ett helägt dotterföretag till BancTec Holding N.V Holland och ingår i en koncern med SourceHOV LLC med säte i USA som toppmoder.

Företaget som är moderbolag i en koncern upprättar med stöd av 7 Kap. 2 § årsredovisningslagen ingen koncernredovisning. Anledningen till detta är att företaget tillsammans med samtliga sina dotterföretag omfattas av koncernredovisningen i det överordnade moderföretaget SourceHOV LLC med säte i USA. Detta företag upprättar sin koncernredovisning enligt amerikanska redovisningsregler (US GAAP). Koncernredovisningen för SourceHOV LLC är upprättad och reviderad på ett med EG:s sjunde bolagsdirektiv (83/349/EEC) likvärdigt sätt.

DocuSign Envelope ID: D0AFB136-E030-474D-ADDD-B3E994B37CB3

20220719189 93

Stockholm 2022- 2022-07-08

DocuSigned by:
Orvar Parling
726DECD63E12456...
Orvar Parling
Ordförande

DocuSigned by:
Jaymin Chhaya
0DA6407EA524BD...
Jaymin Harshad Chhaya

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022- 2022-07-12

KPMG AB

DocuSigned by:
Torbjörn Larsson
E814DEC681884F1...
Torbjörn Larsson
Auktoriserad revisor

20220719189994

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Exela Technologies AB, org. nr 556455-0373

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Exela Technologies AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Exela Technologies ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Exela Technologies AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Exela Technologies AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

20220719189995

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Exela Technologies AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Anmärkningar

Bolaget har vid flera tillfällen inte betalat skatter och avgifter i rätt tid.

Årsredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Stockholm den 12 juli 2022

KPMG AB

Torbjörn Larsson
Auktoriserad revisor

20220719189960

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: D0AFB136E030474DADDDB3E994B37CB3
Status: Completed
Subject: Please DocuSign: Exela Technologies AB årsredovining 2021-Final version.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 17
Signatures: 3
Certificate Pages: 5
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Torbjörn Larsson
PO Box 50768
Malmö, SE -202 71
torbjorn.larsson@kpmg.se
IP Address: 195.84.56.2

Record Tracking

Status: Original
7/7/2022 3:46:13 PM
Holder: Torbjörn Larsson
torbjorn.larsson@kpmg.se
Location: DocuSign

Signer Events

Jaymin Chhaya
Jaymin.chhaya@exelatech.com
Director
Exela Technologies limited
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

DocuSigned by:
Jaymin Chhaya
0DA6407EAF5248D...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 94.173.145.114

Timestamp

Sent: 7/7/2022 3:50:22 PM
Resent: 7/11/2022 1:23:04 PM
Viewed: 7/11/2022 2:40:37 PM
Signed: 7/11/2022 2:40:56 PM

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Photo ID
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: dfa04e2b-66ba-51cb-a03a-84e1dea611c1
Country or Region of ID: GB
Result: Failed - Incorrect signer name
Performed: 7/11/2022 1:42:40 PM

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Government Issued Id Document
Type of Document: Passport
Identification Level: ID Only
Transaction Unique ID: dfa04e2b-66ba-51cb-a03a-84e1dea611c1
Country or Region of ID: GB
Result: Passed
Performed: 7/11/2022 2:40:16 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/26/2020 11:27:56 AM
ID: a3d94eaa-bc0c-4596-82f7-cec2cfb058e8

Orvar Parling
orvar.parling@exelatech.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

DocuSigned by:
Orvar Parling
7260EC083E12458...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 185.183.146.175

Sent: 7/7/2022 3:50:22 PM
Viewed: 7/8/2022 4:08:19 PM
Signed: 7/8/2022 4:10:32 PM

Authentication Details

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: edca6e3a-2ee2-5267-905c-5dd13fd7fa44
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 7/8/2022 4:08:00 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 7/8/2022 4:08:19 PM
ID: da4f8a75-04c6-43b1-a4d0-cefa7dbc3489

Torbjörn Larsson torbjorn.larsson@kpmg.se KPMG AB Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Torbjörn Larsson E814DEC681884F5...	Sent: 7/11/2022 2:40:58 PM Viewed: 7/12/2022 1:17:16 PM Signed: 7/12/2022 1:17:48 PM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 195.84.56.2	

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: facedebc-e28d-4182-adbf-789fbd673b01
Workflow Name: DocuSign ID Verification
Workflow Description: The signer will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: SE_BANKID
Transaction Unique ID: 5eb8824f-b621-5d68-a788-6a695395625a
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 7/12/2022 1:16:56 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Not Offered via DocuSign

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	7/7/2022 3:50:22 PM
Certified Delivered	Security Checked	7/12/2022 1:17:16 PM
Signing Complete	Security Checked	7/12/2022 1:17:48 PM
Completed	Security Checked	7/12/2022 1:17:48 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20220719189998

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, KPMG AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a $0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

20220719189999

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact KPMG AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:
To contact us by email send messages to: nicolas.andersson@kpmg.se

To advise KPMG AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from KPMG AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with KPMG AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

202207191900O

i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;

ii. send us an email to nicolas.andersson@kpmg.se and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify KPMG AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by KPMG AB during the course of your relationship with KPMG AB.

20221108080771

Exela Technologies AB
556455-0373

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i Exela Technologies AB intygar härmed dels att denna kopia av årsredovisningen överensstämmer med originalet, dels att resultat- och balansräkningen fastställts på årsstämma 2022-07-12. Stämman beslutade också att godkänna styrelsens förslag till resultatdisposition.

Stockholm 2022-07-15

Orvar Parling
Styrelseordförande

auditconnection

2021 FS

Banctec Holding N.V.

Reporting period 1 January 2021 - 31 December 2021

Generated at 15 September 2022

Table of contents

FINANCIAL REPORT	3
Preface	4
Result analysis	5
Financial position	7
Key figures	9
Fiscal position	10
FINANCIAL STATEMENTS	11
Balance sheet	12
Profit and loss account	14
Cash flow statement	15
Notes to the financial statements	16
Notes to the balance sheet	21
Notes to the profit and loss account	25
Signature	28
SBR	29
STATUTORY ACCOUNTS SMALL ENTITY	30
General information	31
Entity information	31
Address of the legal entity	31
Document information	31
Balance sheet	32
Income statement	33
Notes to the financial statements - General notes: Estimates	33
Notes to the financial statements - General accounting principles	34
Notes to the financial statements - General accounting principles: Foreign currency translation	34
Notes to the financial statements - Accounting principles applied to the valuation of assets and liabilities	35
Notes to the financial statements - Accounting principles for the determination of the result	38
Notes to the financial statements - Intangible assets: Breakdown	39
Notes to the financial statements - Receivables: Breakdown	39
Notes to the financial statements - Receivables	40
Notes to the financial statements - Equity	40
Notes to the financial statements - Current liabilities	40
Notes to the financial statements - Assets and liabilities not recognised in balance sheet	40
Notes to the financial statements - Financial income and expense: Breakdown	41
Notes to the financial statements - Financial income and expense	41
Signing of the financial statements	41

Financial report

Banctec Holding N.V.

Preface

Please find enclosed your financial report. This financial report consists of three parts.

Part 1: Financial report
This part contains a summary of the most important information from the financial statements. The information is derived from the financial statements and includes explanatory notes and comments.

Part 2: The Financial Statements
This consists of the balance sheet, profit and loss -loss account with the accompanying explanatory notes.

Part 3: The financial statements have been prepared in digital format (SBR) and are also archived in digital format and sent to any requesting parties. An approval given on the financial statements relates to the information in this part of the document.

Result analysis

The result analysis is based on the profit and loss account for 2021 as included in the financial statements. The result analysis provides insight into the ratio of cost types in relation to revenue. In addition, the result analysis gives a picture of the differences compared to last year.

Profit and loss overview

	Financial year	Previous year		Difference
	2021	2020	Difference	%
Operating and machinery expenses	-15,266	72,859	-88,125	-121.0%
General expenses	17,879	25,907	-8,028	-31.0%
Total expenses	**2,613**	**98,766**	**-96,153**	**-97.4%**
Operating result	**-2,613**	**-98,766**	**96,153**	**97.4%**
Financial income and expenses	1,861,600	2,692,017	-830,418	-30.8%
Result before taxation	**1,858,987**	**2,593,251**	**-734,265**	**-28.3%**
Corporate income tax	500,437	500,506	-69	-0.0%
Result after taxation	**1,358,549**	**2,092,745**	**-734,196**	**-35.1%**

Profit and loss account multi-year overview

	2021	2020	2019	2018
Revenue	0	0	439,784	0
Gross margin	**0**	**0**	**439,784**	**0**
Operating and machinery expenses	-15,266	72,859	0	-0
General expenses	17,879	25,907	444,207	1,806
Total expenses	**2,613**	**98,766**	**444,207**	**1,806**
Operating result	**-2,613**	**-98,766**	**-4,423**	**-1,806**
Financial income and expenses	1,861,600	2,692,017	2,725,791	1,821,317
Result before taxation	**1,858,987**	**2,593,251**	**2,721,368**	**1,819,511**

	2021	2020	2019	2018
Corporate income tax	500,437	500,506	0	0
Result after taxation	**1,358,549**	**2,092,745**	**2,721,368**	**1,819,511**

Financial position

The financial position is based on the balance sheet as at 31 December 2021 as included in the financial statements. The financial position provides insight into the assets (assets) and their financing (liabilities). The size of the various items is also expressed as a percentage of the total balance sheet.

Balance sheet overview

	Financial year		Previous year	
	31-12-2021	% balance sheet	31-12-2020	% balance sheet
Intangible fixed assets	375,967	0.4%	375,967	0.5%
Financial fixed assets	34,777,112	36.7%	22,174,162	27.8%
Fixed assets	**35,153,079**	**37.1%**	**22,550,129**	**28.3%**
Receivables	59,538,654	62.9%	57,168,105	71.7%
Cash at bank and in hand	25	0.0%	3,078	0.0%
Current assets	**59,538,680**	**62.9%**	**57,171,183**	**71.7%**
Assets	**94,691,759**	**100.0%**	**79,721,312**	**100.0%**
Share capital	45,832	0.0%	45,832	0.1%
Premium	15,794,640	16.7%	15,794,640	19.8%
Other reserves	49,096,662	51.8%	49,096,662	61.6%
Unappropriated result	1,358,549	1.4%	-0	-0.0%
Equity	**66,295,683**	**70.0%**	**64,937,134**	**81.5%**
Current liabilities	**28,396,076**	**30.0%**	**14,784,179**	**18.5%**
Equity and liabilities	**94,691,759**	**100.0%**	**79,721,312**	**100.0%**

Multi-year balance sheet overview

	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
Intangible fixed assets	375,967	375,967	375,967	375,967
Financial fixed assets	34,777,112	22,174,162	14,502,530	14,502,530
Fixed assets	**35,153,079**	**22,550,129**	**14,878,497**	**14,878,497**

	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018
Receivables	59,538,654	57,168,105	55,363,994	52,572,890
Cash at bank and in hand	25	3,078	3,078	3,294
Current assets	**59,538,680**	**57,171,183**	**55,367,072**	**52,576,184**
Assets	**94,691,759**	**79,721,312**	**70,245,569**	**67,454,681**
Share capital	45,832	45,832	45,832	45,832
Premium	15,794,640	15,794,640	15,794,640	15,794,640
Legal reserves	0	0	0	37,273,407
Other reserves	49,096,662	49,096,662	44,282,548	5,189,630
Unappropriated result	1,358,549	-0	2,721,368	1,819,511
Equity	**66,295,683**	**64,937,134**	**62,844,387**	**60,123,020**
Current liabilities	**28,396,076**	**14,784,179**	**7,401,181**	**7,331,661**
Equity and liabilities	**94,691,759**	**79,721,312**	**70,245,569**	**67,454,681**

Key figures

The ratios provide an insight into the financial performance and are calculated on the basis of the balance sheet as at 31 December 2021 and profit and loss account for 2021 as included in the financial statements.
The ratios are calculated as follows:
- Net working capital: Current assets - Current liabilities
- Quick Ratio: (Current assets - Stocks and work in progress) / Current liabilities
- Current Ratio: Current assets / Current liabilities
- Solvency: Equity / Total assets * 100%

Ratios multi-year overview

	2021	2020	2019	2018
Working capital	31,142,604	42,387,005	47,965,890	45,244,523
Quick ratio	2.10	3.87	7.48	7.17
Current ratio	2.10	3.87	7.48	7.17
Solvency (Equity/Total assets)	70.0%	81.5%	89.5%	89.1%

Fiscal position

For the calculation of the tax result and tax, reference is made to the tax report.

Financial statements

Banctec Holding N.V.

Balance sheet

After result appropriation

Balance sheet assets

		31-12-2021		31-12-2020
Fixed assets				
Intangible fixed assets	375,967		375,967	
Financial fixed assets	34,777,112		22,174,162	
		35,153,079		**22,550,129**
Current assets				
Receivables	59,538,654		57,168,105	
Cash at bank and in hand	25		3,078	
		59,538,680		**57,171,183**
Assets		**94,691,759**		**79,721,312**

Balance sheet equity and liabilities

		31-12-2021		31-12-2020
Equity				
Share capital	45,832		45,832	
Premium	15,794,640		15,794,640	
Other reserves	49,096,662		49,096,662	
Unappropriated result	1,358,549		-0	
		66,295,683		**64,937,134**
Current liabilities		**28,396,076**		**14,784,179**
Equity and liabilities		**94,691,759**		**79,721,312**

Profit and loss account

Profit and loss account

		2021		2020
Operating and machinery expenses	-15,266		72,859	
General expenses	17,879		25,907	
Total expenses		**2,613**		**98,766**
Operating result		**-2,613**		**-98,766**
Financial income and expenses		1,861,600		2,692,017
Result before taxation		**1,858,987**		**2,593,251**
Corporate income tax		500,437		500,506
Result after taxation		**1,358,549**		**2,092,745**

Cash flow statement

Cash flow statement

		2021		2020
Operating result		-2,613		-98,766
Movement in working capital				
Movement in other receivables	-2,370,549		-1,804,112	
Movement in accounts payable	36,686		6,000	
Movement in other liabilities	13,093,225		6,876,491	
		10,759,362		5,078,380
Interest income received		2,460,000		2,451,705
Tax paid		-18,451		-0
Cash flow from operating activities		**13,198,298**		**7,431,319**
Cash flow from investment activities				
Group companies	-12,602,950		-7,671,632	
		-12,602,950		**-7,671,632**
Cash flow from financing activities				
Other changes in equity	-0		1	
Interest paid	-598,400		240,312	
		-598,400		**240,313**
Movement in cash at banks and in hand		**-3,052**		**-0**

Notes to the financial statements

Continuity

There is no reason or serious doubt about continuity.

Address, legal form and CoC number

Banctec Holding N.V. has its actual registered office at Den Haag, and has been registered at the Chamber of Commerce under file number 27156605.

Group structure

Since Banctec Holding N.V. consolidated can also be regarded as a small legal entity, consolidation has not been done on the basis of the provisions of Article 2: 407 paragraph 2 sub a BW.

Estimates

In applying the principles and policies for drawing up the financial statements, the directors of Banctec Holding N.V. make different estimates and judgments that may be essential to the amounts disclosed in the financial statements. If it is necessary in order to provide the transparency required under art. 362, sub 1, book 2 of the Dutch Civil Code the nature of these estimates and judgments, including related assumptions, is disclosed in the Notes to the relevant financial statement item.

Currencies

Items included in the financial statements of Banctec Holding N.V. are valued with due regard for the currency in the economic environment in which the company carries out most of its activities (the functional currency). The financial statements are denominated in euros; this is both the functional currency and presentation currency of Banctec Holding N.V.. Transactions in foreign currencies during the reporting period are included in the financial statements at the exchange rate on the transaction date.

Monetary assets and liabilities in foreign currencies are converted into the functional currency at the exchange rate on the balance sheet date. The exchange differences arising from the settlement and conversion are credited or debited to the profit and loss account.

Non-monetary assets that are valued in a foreign currency at the acquisition price are translated at the exchange rate on the transaction date. Non-monetary assets that are valued in a foreign currency at the current value are translated at the exchange rate at the time when the current value was obtained determined.

General principles

The financial statements are drawn up in accordance with the provisions of Title 9, Book 2, of the Dutch Civil Code and the Dutch Accounting Standards applicable to small legal entities, as published by the Dutch Accounting Standards Board ('Raad voor de Jaarverslaggeving').

Assets and liabilities are generally valued at historical cost, production cost or at fair value at the time of acquisition.

If no specific valuation principle has been stated, valuation is at historical cost. The valuation principles and method of determining the result are the same as those used in the previous year, with the exception of the changes in accounting policies as set out in the relevant notes.

Principles of intangible assets

Intangible fixed assets are stated at historical cost less amortisation. Impairments are taken into consideration; this is relevant in the event that the carrying amount of the asset (or of the cash-generating unit to which the asset belongs) is higher than its recoverable amount.

To determine whether an intangible fixed asset is impaired, reference is made to the section 'Impairment of fixed assets'.

Expenditure on development projects is capitalised as part of the production cost if it is likely from both a commercial and technical perspective that the project will be successful (i.e.: if it is likely that economic benefits will be realised) and the cost can be determined reliably. A legal reserve has been formed within equity with regard to the recognised development costs for the capitalised amount. The amortisation of capitalised development costs commences at the time when the commercial production starts and takes place on a straight-line basis over the expected future useful life of the asset. Research costs are recognised in the profit and loss account.

Positive goodwill resulting from acquisitions and calculated in accordance with note 'Participations' is capitalised and amortised on a straight-line basis over the estimated economic life.

Negative goodwill is released in the profit and loss account to the extent that charges and losses occur, if it is taken into account in the allocation of the acquisition and these charges and losses can be measured reliably. If expected charges and losses have not been taken into account, the negative goodwill is released based on the weighted average of the remaining life of the acquired amortisable assets. Insofar as the negative goodwill

exceeds the fair value of the non-monetary assets identified, the surplus is recognised directly in the profit and loss account.

Principles of financial assets

Participations, over which significant influence can be exercised, are valued according to the net asset value method. In the event that 20% or more of the voting rights can be exercised, it may be assumed that there is significant influence.
The net asset value is calculated in accordance with the accounting principles that apply for these financial statements; with regard to participations in which insufficient data is available for adopting these principles, the valuation principles of the respective participation are applied.
If the valuation of a participation based on the net asset value is negative, it will be stated at nil. If and insofar as Banctec Holding N.V. can be held fully or partially liable for the debts of the participation, or has the firm intention of enabling the participation to settle its debts, a provision is recognised for this.
Newly acquired participations are initially recognised on the basis of the fair value of their identifiable assets and liabilities at the acquisition date. For subsequent valuations, the principles that apply for these financial statements are used, with the values upon their initial recognition as the basis.
The amount by which the carrying amount of the participation has changed since the previous financial statements as a result of the net result achieved by the participation is recognised in the profit and loss account.
Participations over which no significant influence can be exercised are valued at historical cost. The result represents the dividend declared in the reporting year, whereby dividend not distributed in cash is valued at fair value.
In the event of an impairment, valuation takes place at the recoverable amount (see also note "Impairment of fixed assets"); an impairment is recognised and charged to the profit and loss account.
Receivables recognised under financial fixed assets are initially valued at the fair value including transaction cost (if material). These receivables are subsequently valued at amortised cost price, which is, in general, equal to the nominal value. For determining the value, any depreciation is taken into account.
Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences between the value of the assets and liabilities under tax regulations on the one hand and the accounting policies used in these financial statements on the other, on the understanding that deferred tax assets are only recognised insofar as it is probable that future taxable profits will be available to offset the temporary differences and available tax losses.
The calculation of the deferred tax assets is based on the tax rates prevailing at the end of the reporting year or the rates applicable in future years, to the extent that they have already been enacted by law.
Deferred tax assets are valued at their nominal value.

Basis of impairment of fixed assets

On each balance sheet date, the company assesses whether there are any indications that a fixed asset may be subject to impairment. If there are such indications, the realisable value of the asset is determined. If it is not possible to determine the realisable value of the individual asset, the realisable value of the cash-generating unit to which the asset belongs is determined. An impairment occurs when the carrying amount of an asset is higher than the realisable value; the realisable value is the higher of the realisable value and the value in use. An impairment loss is directly recognised in the income statement while the carrying amount of the asset concerned is concurrently reduced.

The realisable value is initially based on a binding sale agreement; if there is no such agreement, the realisable value is determined based on the active market, whereby usually the prevailing bid price is taken as market

price. The costs deducted in determining net realizable value are based on the estimated costs that are directly attributable to the sale and are necessary to realize the sale. For the determination of the value in use, an estimate is made of the future net cash flows in the event of continued use of the asset / cash-generating unit; these cash flows are discounted. The discount rate does not reflect risks already taken into account in future cash flows.

If it is determined that an impairment that was recognised in the past no longer exists or has reduced, the increased carrying amount of the asset concerned is set no higher than the carrying amount that would have been determined if no impairment value adjustment for the asset concerned had been reported.

Principles of receivables

Receivables are initially valued at the fair value of the consideration to be received, including transaction costs if material. Receivables are subsequently valued at the amortised cost price. Provisions for bad debts are deducted from the carrying amount of the receivable.

Principles of cash and cash equivalents

Cash at banks and in hand represent cash in hand, bank balances and deposits with terms of less than twelve months. Overdrafts at banks are recognised as part of debts to lending institutions under current liabilities. Cash at banks and in hand is carried at nominal value.

Principles of equity

If Banctec Holding N.V. purchases some of its own shares, the historical cost of the purchased shares is deducted from the “other reserves”, or from any other reserves, provided that this is permitted under the articles of association, until these shares are cancelled or sold. If repurchased shares are sold, the proceeds from the sale are added to the other reserves or other reserves in equity. The proceeds are added to the reserve from which the purchase of these shares was previously deducted.

Costs directly related to the purchase, sale and/or issue of new shares are recognised directly in share capital, net of any relevant tax effects.

Principles of current liabilities

On initial recognition current liabilities are recognised at fair value. After initial recognition current liabilities are recognised at the amounts at which the debt must be repaid.

Principles for determining the result

The result is the difference between the realisable value of the goods/services provided and the costs and other charges during the year. The results on transactions are recognised in the year in which they are realised.Profit or loss is determined taking into account the recognition of unrealised changes in fair value of:
- investment property;
- securities included in current assets;
- derivative financial instruments not designated as hedging instruments.

Principles of government subsidies

Operating subsidies are recorded as income in the profit and loss account in the year in which the subsidised costs were incurred or income was lost or when there was a subsidised operating deficit. Income is recognised when it is probable that it will be received. Subsidies related to investments in tangible fixed assets are deducted from the asset to which they relate and recorded in the profit and loss account as part of the amortisation costs.

Principles of operating expenses

Costs are determined on a historical basis and are attributed to the reporting year to which they relate.

Principles of financial income and expenses

Interest income and expenses are recognised on a pro rata basis, taking account of the effective interest rate of the assets and liabilities to which they relate. In accounting for interest expenses, the recognised transaction expenses for loans received are taken into consideration.

Principles of taxes

Tax on the result is calculated based on the result before tax in the profit and loss account, taking account of the losses available for set-off from previous financial years (to the extent that they have not already been included in the deferred tax assets) and exempt profit components and after the addition of non-deductible costs. Due account is also taken of changes which occur in the deferred tax assets and deferred tax liabilities in respect of changes in the applicable tax rate.

In the financial statements of subsidiaries, a tax charge is calculated based on the commercial result. The taxes owed by subsidiaries are settled through the intercompany account with Banctec Holding N.V..

Notes to the balance sheet

Intangible fixed assets

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Intangible fixed assets		
Goodwill	375,967	375,967
	375,967	**375,967**

Financial fixed assets

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Financial fixed assets		
Participations in group companies	34,777,112	22,174,162
	34,777,112	**22,174,162**

Participations in group companies

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Participations in group companies		
Subsidiaries	34,777,112	22,174,162
	34,777,112	**22,174,162**

Receivables

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Receivables		
Receivables from related parties	59,538,654	57,168,106
Accrued assets	0	-1
	59,538,654	**57,168,105**

Accounts receivable all have a remaining term to maturity of less than one year, unless stated otherwise.

Accrued assets

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Accrued assets		
Prepaid other expenses	0	-1
	0	**-1**

Cash at bank and in hand

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Cash at bank and in hand		
Cash in hand	25	0
Credits in bank accounts	0	3,078
	25	**3,078**

Cash in hand

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Cash in hand		
Cash in hand	25	0
	25	**0**

Credits in bank accounts

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Credits in bank accounts		
Current account bank	0	3,078
	0	**3,078**

Equity

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Equity		
Share capital	45,832	45,832
Premium	15,794,640	15,794,640
Other reserves	49,096,662	49,096,662
Unappropriated result	1,358,549	-0
	66,295,683	**64,937,134**

The authorized share capital of the company is € 229,159.01, divided into 505 ordinary shares of € 453.78. Of these, 101 shares have been issued and fully paid up.
The part withheld from the profit for 2021 amounts to € 2,609,260 (2020: € 2,721,368).

Current liabilities

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Current liabilities		
Accounts payable	42,686	6,000
Debts to related parties	27,370,897	14,277,673
Tax and social insurance premiums	982,492	500,506
	28,396,076	**14,784,179**

The current liabilities have a remaining term of less than one year.

Tax and social insurance premiums

	Financial year	Previous year
	31-12-2021	31-12-2020
Tax and social insurance premiums		
Corporate income tax	982,492	500,506
	982,492	**500,506**

Commitments not included in the balance for fiscal unity

Banctec Holding N.V. is included in the fiscal unity for corporate income tax and value added tax purposes together with Banctec B.V.
Pursuant to the Collection of State Taxes Act ('Invorderingswet'), the company and its consolidated subsidiaries are each severally liable for taxes payable in this respect by the combination.

In the financial statements of both subsidiaries a tax charge is calculated on the basis of the amounts paid by Banctec B.V. achieved commercial results. The tax payable is settled in the current account.

Notes to the profit and loss account

Total expenses

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Total expenses		
Operating and machinery expenses	-15,266	72,859
General expenses	17,879	25,907
	2,613	**98,766**

Operating and machinery expenses

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Operating and machinery expenses		
Other operating and machine costs	-15,266	72,859
	-15,266	**72,859**

General expenses

	Financial year	Previous year
	2021	2020
General expenses		
Other consultancy expenses	17,812	25,382
Bank expenses	67	525
	17,879	**25,907**

Financial income and expenses

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Financial income and expenses		
Interest and similar income	2,460,000	2,451,705
Interest and similar expenses	598,400	-240,312
	1,861,600	**2,692,017**

During the financial year, no interest was capitalized as part of the historical cost of an asset.

Interest and similar income

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Interest and similar income		
Interest income from group companies	2,460,000	2,451,705
	2,460,000	**2,451,705**

Interest and similar expenses

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Interest and similar expenses		
Interest expenses financings	598,400	-240,312
	598,400	**-240,312**

Corporate income tax

	Financial year	Previous year
	2021	2020
Corporate income tax		
Calculated corporate income tax	500,437	500,506
	500,437	**500,506**

Average number of employees

During 2021 on average 0.0 employees were employed on a full-time basis (2020: 0.0).

Signature

SBR

Banctec Holding N.V.

Statutory accounts small entity

Banctec Holding N.V.

The following information is a readable representation of the so-called SBR Instance Document. This is a legally established file format for the exchange of financial information. This document is based on the following taxonomy: kvk-rpt-jaarverantwoording-2021-nlgaap-klein.xsd

General information

CoC number:	27156605
Language:	en

Entity information

	2021
Entity information	
Name of the legal entity	Banctec Holding N.V.
Legal form of the legal entity	Public limited liability company
Registered office of the legal entity	Den Haag
Registration number at the Chamber of Commerce	27156605
Business names	Banctec Holding N.V.
Classification of the legal entity based on the legal size criteria	Small
SBI-code	6420 - Financial holdings

Address of the legal entity

	2021
Address of the legal entity	
Street name NL	Herengracht
House number NL	576
House number addition	B
Postal code NL	1017CJ
Place of residence NL	Amsterdam

Document information

	2021
Document information	
Title of the document	Financial statements 2021

	2021
Start date of the period concerning the financial statement	01/01/2021
End date of the period concerning the financial statement	31/12/2021
Start date of the previous period concerning the financial statement	01/01/2020
End date of the previous period concerning the financial statement	31/12/2020
Reporting period different than annual (Y/N)	No
Basis of preparation	Commercial
Financial statement contains financial information of an individual legal entity or a group of companies	Separate
Presentation currency of the document	EUR - Euro
Type of income statement	Nature of expense
Date of preparation of the financial statements	15/09/2022
Financial statements adopted (Y/N)	Yes
Date of adoption of the financial statements	15/09/2022
Resubmission of document due to substantive and insurmountable inaccuracies (Y/N)	No
Email address	jorgen@taxconnection.nl

Balance sheet

	2021	31/12/2021	31/12/2020
Balance sheet complete			
Balance sheet before or after appropriation of results			
Balance sheet before or after appropriation of results	After profit appropriation		
Balance sheet			
Assets			
Non-current assets			
Intangible assets		375967	375967
Financial assets		34777112	22174162

2021	31/12/2021	31/12/2020
Total of non-current assets	35153079	22550129
Current assets		
Receivables	59538654	57168105
Cash and cash equivalents	25	3078
Total of current assets	59538680	57171183
Total of assets	94691759	79721312
Equity and liabilities		
Equity		
Share capital paid called up	45832	45832
Share premium	15794640	15794640
Other reserves	50455211	49096662
Total of equity	66295683	64937134
Current liabilities	28396076	14784179
Total of equity and liabilities	94691759	79721312

Income statement

	2021	2020
Income statement		
Other operating expenses	2613	98766
Total of sum of expenses	2613	98766
Total of operating result	-2613	-98766
Financial income and expenses	1861600	2692017
Total of result before tax	1858986	2593251
Income tax expense	500437	500506
Total of result after tax	1358549	2092745

Notes to the financial statements - General notes: Estimates

	2021
General notes: Estimates	

	2021
Disclosure of estimates	In applying the principles and policies for drawing up the financial statements, the directors of Banctec Holding N.V. make different estimates and judgments that may be essential to the amounts disclosed in the financial statements. If it is necessary in order to provide the transparency required under art. 362, sub 1, book 2 of the Dutch Civil Code the nature of these estimates and judgments, including related assumptions, is disclosed in the Notes to the relevant financial statement item.

Notes to the financial statements - General accounting principles

	2021
General accounting principles	
Description of the accounting standards used to prepare the financial statements	The financial statements are drawn up in accordance with the provisions of Title 9, Book 2, of the Dutch Civil Code and the Dutch Accounting Standards applicable to small legal entities, as published by the Dutch Accounting Standards Board ('Raad voor de Jaarverslaggeving'). Assets and liabilities are generally valued at historical cost, production cost or at fair value at the time of acquisition. If no specific valuation principle has been stated, valuation is at historical cost. In the balance sheet and profit and loss account, references are made to the Notes.

Notes to the financial statements - General accounting principles: Foreign currency translation

	2021
General accounting principles: Foreign currency translation	

	2021
Policy of conversion of amounts denominated in foreign currency	Items included in the financial statements of Banctec Holding N.V. are valued with due regard for the currency in the economic environment in which the company carries out most of its activities (the functional currency). The financial statements are denominated in euros; this is both the functional currency and presentation currency of Banctec Holding N.V. Transactions in foreign currencies are stated in the financial statements at the exchange rate of the functional currency on the transaction date. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are converted to the closing rate of the functional currency on the balance sheet date. The translation differences resulting from settlement and conversion are credited or charged to the profit and loss account. Non-monetary assets valued at historical cost in a foreign currency are converted at the exchange rate on the transaction date. Non-monetary assets valued at fair value in a foreign currency are converted at the exchange rate on the date on which the fair value was determined.

Notes to the financial statements - Accounting principles applied to the valuation of assets and liabilities

	2021
Accounting principles applied to the valuation of assets and liabilities	

	2021
Policy of intangible assets	Intangible fixed assets are stated at historical cost less amortisation. Impairments are taken into consideration; this is relevant in the event that the carrying amount of the asset (or of the cash-generating unit to which the asset belongs) is higher than its recoverable amount. With regard to the determination as to whether an intangible fixed asset is subject to an impairment, please refer to note "Impairment of fixed assets". Expenditure on development projects is capitalised as part of the production cost if it is likely from both a commercial and technical perspective that the project will be successful (i.e.: if it is likely that economic benefits will be realised) and the cost can be determined reliably. A legal reserve has been formed within equity with regard to the recognised development costs for the capitalised amount. The amortisation of capitalised development costs commences at the time when the commercial production starts and takes place on a straight-line basis over the expected future useful life of the asset. Research costs are recognised in the profit and loss account. Positive goodwill resulting from acquisitions and calculated in accordance with note "Participations" is capitalised and amortised on a straight-line basis over the estimated economic life. Negative goodwill is released in the profit and loss account to the extent that charges and losses occur, if it is taken into account in the allocation of the acquisition and these charges and losses can be measured reliably. If expected charges and losses have not been taken into account, the negative goodwill is released based on the weighted average of the remaining life of the acquired amortisable assets. Insofar as the negative goodwill exceeds the fair value of the non-monetary assets identified, the surplus is recognised directly in the profit and loss account.

	2021
Policy of financial assets	Participations, over which significant influence can be exercised, are valued according to the net asset value method. In the event that 20% or more of the voting rights can be exercised, it may be assumed that there is significant influence. The net asset value is calculated in accordance with the accounting principles that apply for these financial statements; with regard to participations in which insufficient data is available for adopting these principles, the valuation principles of the respective participation are applied. If the valuation of a participation based on the net asset value is negative, it will be stated at nil. If and insofar as Banctec Holding N.V. can be held fully or partially liable for the debts of the participation, or has the firm intention of enabling the participation to settle its debts, a provision is recognised for this. Newly acquired participations are initially recognised on the basis of the fair value of their identifiable assets and liabilities at the acquisition date. For subsequent valuations, the principles that apply for these financial statements are used, with the values upon their initial recognition as the basis. The amount by which the carrying amount of the participation has changed since the previous financial statements as a result of the net result achieved by the participation is recognised in the profit and loss account. Participations over which no significant influence can be exercised are valued at historical cost. The result represents the dividend declared in the reporting year, whereby dividend not distributed in cash is valued at fair value. In the event of an impairment, valuation takes place at the recoverable amount. An impairment is recognised and charged to the profit and loss account. Receivables recognised under financial fixed assets are initially valued at the fair value including transaction cost (if material). These receivables are subsequently valued at amortised cost price, which is, in general, equal to the nominal value. For determining the value, any depreciation is taken into account. Deferred tax assets are recognised for all deductible temporary differences between the value of the assets and liabilities under tax regulations on the one hand and the accounting policies used in these financial statements on the other, on the understanding that deferred tax assets are only recognised insofar as it is probable that future taxable profits will be available to offset the temporary differences and available tax losses.

	The calculation of the deferred tax assets is based on the tax rates prevailing at the end of the reporting year or the rates applicable in future years, to the extent that they have already been enacted by law. Deferred tax assets are valued at their nominal value.
Policy of receivables	Receivables are initially valued at the fair value of the consideration to be received, including transaction costs if material. Receivables are subsequently valued at the amortised cost price. Provisions for bad debts are deducted from the carrying amount of the receivable.
Policy of cash and cash equivalents	Cash at banks and in hand represent cash in hand, bank balances and deposits with terms of less than twelve months. Overdrafts at banks are recognised as part of debts to lending institutions under current liabilities. Cash at banks and in hand is valued at nominal value.
Policy of equity	If Banctec Holding N.V. purchases some of its own shares, the historical cost of the purchased shares is deducted from the "other reserves", or from any other reserves, provided that this is permitted under the articles of association, until these shares are cancelled or sold. If purchased shares are sold, any proceeds are added to the reserve from which the purchase of these shares was initially deducted. Costs directly related to the purchase, sale and/or issue of new shares are recognised directly in share capital, net of any relevant tax effects.
Policy of current liabilities	On initial recognition current liabilities are recognised at fair value. After initial recognition current liabilities are recognised at the amounts at which the debt must be repaid.

Notes to the financial statements - Accounting principles for the determination of the result

	2021
Accounting principles for the determination of the result	
Accounting principles for determining the result	The result is the difference between the realisable value of the goods/services provided and the costs and other charges during the year. The results on transactions are recognised in the year in which they are realised. In the determination of the result the unrealised movements in value are also taken into account for the following items recognised at fair value: -Investment properties; -Securities included in current assets.

	2021
Policy of government subsidies	Operating grants are recognized as income in the profit and loss account in the year in which the subsidized costs are incurred or revenues are lost, or when a subsidized operating deficit has occurred. Income is recognized if it is probable that it will be received. Grants relating to investments in property, plant and equipment are deducted from the relevant asset and taken to the profit and loss account as part of the depreciation. Grants relating to investments other than in tangible assets are recognized as an advance amount under accrued liabilities, depending on their nature long-term and / or short-term. Part of this subsidy is released annually, taking into account the manner in which the expenditure itself is processed in the annual accounts.
Policy of financial income and expenses	Interest income and expenses are recognised on a pro rata basis, taking account of the effective interest rate of the assets and liabilities to which they relate. In accounting for interest expenses, the recognised transaction expenses for loans received are taken into consideration.
Policy of income tax expense	The tax on the result is calculated on the result before tax in the profit and loss account, taking into account available, tax-offsettable losses from previous financial years (insofar as not included in the deferred tax assets) and tax-exempt profit components and after addition of non-deductible expenses. Account is also taken of changes that occur in deferred tax assets and deferred tax liabilities as a result of changes in the applicable tax rate. In the annual accounts of subsidiaries, a tax charge is calculated on the basis of the commercial result achieved. The tax owed by subsidiaries is settled in the current account with Banctec Holding N.V..

Notes to the financial statements - Intangible assets: Breakdown

	31/12/2021	31/12/2020
Intangible assets: Breakdown		
Total of intangible assets	375967	375967

Notes to the financial statements - Receivables: Breakdown

	31/12/2021	31/12/2020
Receivables: Breakdown		
Total of receivables	59538654	57168105

Notes to the financial statements - Receivables

	2021
Receivables	
Disclosure of receivables	Accounts receivable all have a remaining term to maturity of less than one year, unless stated otherwise.

Notes to the financial statements - Equity

	2021
Equity	
Disclosure of equity	The authorized share capital of the company is € 229,159.01, divided into 505 ordinary shares of € 453.78. Of these, 101 shares have been issued and fully paid up. The part withheld from the profit for 2021 amounts to € 1,358,549 (2020: € 2,721,368).

Notes to the financial statements - Current liabilities

	2021
Current liabilities	
Disclosure of current liabilities	The current liabilities have a remaining term of less than one year.

Notes to the financial statements - Assets and liabilities not recognised in balance sheet

	2021
Assets and liabilities not recognised in balance sheet	
Description of the off-balance sheet liabilities relating to the fiscal unity	Banctec Holding N.V. is included in the fiscal unity for corporation tax and VAT,together with group company Banctec B.V. On the basis of the Collection Act, the company and its joined subsidiaries are each jointly and severally liable for tax payable by the combination.

Notes to the financial statements - Financial income and expense: Breakdown

	2021	2020
Financial income and expenses: Breakdown		
Total of balance financial income and expenses	1861600	2692017
Total of balance financial income and expenses		
Other interest income and related income	2460000	2451705
Interest expenses and related expenses	598400	-240312

Notes to the financial statements - Financial income and expense

	2021
Financial income and expenses	
Disclosure of financial income and expenses	During the financial year, no interest was capitalized as part of the historical cost of an asset.

Signing of the financial statements

	2021
Name of managing, supervisory directors and representative	
Name of managing, supervisory directors and representative	Mr. Chhaya, Jaymin Harshad
Type of director	Current managing director
Location of signing by managing and supervisory directors	London, United Kingdom
Date of signing by managing and supervisory directors	15/09/2022
Signed by director (Y/N)	Yes
Name of managing, supervisory directors and representative	
Name of managing, supervisory directors and representative	Mr. Robu, Vitalie
Type of director	Current managing director
Location of signing by managing and supervisory directors	London, United Kingdom

	2021
Date of signing by managing and supervisory directors	15/09/2022
Signed by director (Y/N)	Yes

Name of managing, supervisory directors and representative

Name of managing, supervisory directors and representative	Mr. Borst, Jacob Arjen
Type of director	Current managing director
Location of signing by managing and supervisory directors	Amsterdam, the Netherlands
Date of signing by managing and supervisory directors	15/09/2022
Signed by director (Y/N)	Yes

