

# Loyalty Holdings A/S

Hjemstedsadresse: Robert Jacobsens Allé 68, 2300 København S

CVR-nummer 10 12 37 20

Årsrapport 2015/2016

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2016

---

Peter Kisbye  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter til årsrapporten	14

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Loyalty Holdings A/S Robert Jacobsens Allé 68 2300 København S  Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Frank Hansen, formand Peter Kisbye Henrik Ingemann Nielsen
Direktion	Peter Kisbye
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Regnskabsår	1. juli – 30. juni

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er udvikling, implementering og drift af samhandels- og loyalitets løsninger til virksomheder.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat vurderes ikke som tilfredsstillende og har ikke været i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

Det er ledelsens forventning at selskabet dattervirksomhed vil øge sin vækst i de kommende år og at egenkapitalen reetableres herigennem.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Loyalty Holdings A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. september 2016

Direktion

Peter Kisbye

Bestyrelse

Frank Hansen,  
formand

Peter Kisbye

Henrik Ingemann Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i Loyalty Holdings A/S:*

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Loyalty Holdings A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation. En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af anvendt regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på at selskabet har tabt selskabskapitalen. Ledelsen har aflagt årsrapporten efter principper for going concern jf. note 1 og ledelsesberetningen. Vi har ikke fundet grund til at anlægge en anden vurdering.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Helsingør, den 28. september 2016

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Kenn Elmgren

statsautoriseret revisor

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Loyalty Holdings A/S for 2015/2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Årsregnskabsloven vedtaget maj 2015 finder anvendelse i årsrapporten for 2015/2016.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, bortset fra at udviklingsomkostninger fra og med 2015/2016 aktiveres, idet indregning i balancen giver et mere retvisende billede af selskabets finansielle stilling på baggrund af nuværende aktiviteter. Udviklingsomkostninger afholdt til og med regnskabsåret 2014/2015 er udgiftsført i det år de er afholdt. Der er i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke sket tilpasning af sammenligningstallene, idet udviklingsomkostninger for tidligere år ikke kan opgøres pålideligt. Ændringen i regnskabspraksis har ikke påvirket årets resultat eller egenkapital.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.



## Regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået vareforbrug samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af serviceydelser og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger i form af loyalitetskort der er medgået til at opnå årets omsætning.

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

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5-10 år og overstiger ikke 20 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 – 5	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

#### Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til amortiseret kostpris.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder (fortsat)

med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiserings-værdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat for de sambeskattede virksomheder indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juni - 30. juni

Note	2015/2016	2014/2015
Bruttofortjeneste	350.851	-1.685.236
Personaleomkostninger	1.205.258	1.585.988
Afskrivninger	529.967	546.451
Resultat af primær drift	-1.384.374	-3.817.675
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.371.089	197.857
3 Finansielle indtægter	102.237	189.897
4 Finansielle omkostninger	837.004	391.745
Resultat før skat	-5.490.230	-3.821.666
Skat af årets resultat	0	-86.403
Årets resultat	-5.490.230	-3.735.263
Resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.156.060	207.657
Overført til overført resultat	-3.334.170	-3.942.920
Disponeret	-5.490.230	-3.735.263

## Balance 30. juni

## Aktiver

Note	2015/2016	2014/2015
Færdiggjorte udviklingsprojekter	202.125	662.050
Immaterielle anlægsaktiver	202.125	662.050
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	81.332	142.332
Indretning af lejede lokaler	0	9.042
Materielle anlægsaktiver	81.332	151.374
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.854.217	9.841.900
Deposita	166.863	162.003
Finansielle anlægsaktiver	4.021.080	10.003.903
Anlægsaktiver	4.304.537	10.817.327
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	1.513.746	1.693.074
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.063.740	320.611
Andre tilgodehavender	13.156	370.628
Periodeafgrænsningsposter	25.171	25.370
Tilgodehavender	3.615.813	2.409.683
Likvide beholdninger	276.260	633.590
Omsætningsaktiver	3.892.073	3.043.273
Aktiver i alt	8.196.610	13.860.600

## Balance 30. juni

## Passiver

Note	2015/2016	2014/2015
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	-10.991.338	-5.040.574
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2.156.060
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital	-10.491.338	-2.384.514
5 Gæld til associerede virksomheder (langfristede)	3.062.500	0
Langfristet gæld	3.062.500	0
5 Kortfristet gæld til associerede virksomheder	2.437.500	95.266
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.679.419	15.635.328
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	114.619
Anden gæld	508.529	399.901
Kortfristet gæld	15.625.448	16.245.114
Gæld i alt	18.687.948	16.245.114
Passiver i alt	8.196.610	13.860.600
6 Leasing- og lejeforpligtelser		
7 Eventualforpligtelser		

## Noter til årsrapporten

### 1 Ledelsens bemærkninger

Selskabet har tabt egenkapitalen. Det er ledelsens forventning at selskabet dattervirksomhed vil øge sin vækst i de kommende år og at egenkapitalen reetableres herigennem.

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
2 Antal ansatte		
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>5</u>	<u>5</u>
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	153.326
Renteindtægter i øvrigt	102.237	36.571
	<u>102.237</u>	<u>189.897</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	570.563	40.313
Renteomkostninger i øvrigt	266.441	351.432
	<u>837.004</u>	<u>391.745</u>
5 Gæld til associerede virksomheder		
Forfald efter 5 år	729.168	0
Forfald 1-5 år	2.333.332	0
Forfald inden 1 år	2.437.500	95.266
	<u>5.500.000</u>	<u>95.266</u>



## Noter til årsrapporten

### 6 Leasing- og lejeforpligtelser

Selskabet har indgået normal erhvervslejekontrakt, der kan opsiges med 12 månedes varsel, svarende til en forpligtelse på t.kr. 368.

### 7 Eventualforpligtelser

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, samt for selskabsskatter.

For så vidt angår tilgodehavender i tilknyttede virksomheder, har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige kreditorer i Absi Anpartsselskab. Tilbagetrædelseserklæringen vedrører et indregnet tilgodehavende på kr. 124.048.