

Loyalty Holdings A/S

Hjemstedsadresse/Registered office: Robert Jacobsens Vej 68, 2300 København S

CVR-nummer 10 12 37 20

Årsrapport 2019/2020

Regnskabsperiode: 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Annual report 2019/2020

Annual report for the financial period: 1 July 2019 – 30 June 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19/10-2020
Approved at the annual general meeting of shareholders on 19/10-2020

Peter Kisbye
Dirigent
As chairman

Indholdsfortegnelse Table of contents

Selskabsoplysninger / Company Information	1
Ledelsesberetning / Management's Review	2
Ledelsespåtegning / Management's Statement on the Annual Report	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditors' report	4
Regnskabspraksis / Accounting Policies	8
Resultatopgørelse / Income Statement	13
Balance / Balance Sheet	14
Noter til årsregnskabet / Notes	17

Selskabsoplysninger Company Information

Selskabet The Company	Loyalty Holdings A/S Robert Jacobsens Vej 68 2300 København S
	Hjemstedskommune: København Municipality of reg. office: Copenhagen
Bestyrelsen Board of directors	Henrik Ingemann Nielsen Peter Kisbye Frank Hansen
Direktion Executive Board	Peter Kisbye
Revision Auditors	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato Date of foundation	17. januar 2013 17 January 2013
Regnskabsår Financial year	1. juli - 30. juni 1 July – 30 June
Oversættelsesforbehold	Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
Translation Disclaimer	The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at eje aktier og anparter i tilknyttede virksomheder samt at yde udlån.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi, der pr. balancedagen udgør kr. 60,396 mio. Dagsværdien opgøres for de enkelte virksomheder med udgangspunkt i realiserede og forventede likviditetsstrømme, og på baggrund af værdiansættelsesmodeller og -teknikker, der er almindeligt anerkendt. I beregningen indgår en tilbagediskonteringsfaktor mellem 10-30%, der fastsættes på baggrund af de enkelte virksomheders forhold. I tilbagediskonteringsfaktoren indgår inflationsrate og afkastkrav, som en investor forventes at kræve. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af tilbagediskonteringsfaktoren, jf. omtale heraf i regnskabet note 1.

Management's Review

The Company's business review

The Company's main activity have been investments in group enterprises as well as providing loans.

Significant changes in the company's activities and financial affairs

During the period there have been no significant changes in activities and financial position.

Uncertainty regarding recognition and measurement

The company's equity interests in affiliated companies are measured at fair value, which at balance sheet date amounts to DKK 60.396 million. The fair value is calculated for the individual companies on the basis of realized and expected liquidity flows, and based on value-setting models and techniques that are widely recognized. The calculation includes a discount rate between 10-30%, which is determined by the circumstances of the individual companies. The back-discount factor includes the inflation rate and return requirements that an investor is expected to claim. There is uncertainty associated with the determination of the discount rate factor, cf. its disclosure in note 1 of the financial statements.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. oktober 2020
Copenhagen, 19 October 2020

Direktion
Executive board

Peter Kisbye

Bestyrelse
Board of directors

Henrik Ingemann Nielsen

Peter Kisbye

Frank Hansen

Management's Statement on the Annual Report

Today the board of directors and executive board have discussed and approved the Annual Report of Loyalty Holdings A/S for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2020 and of the result of the Company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

In our opinion, the management's review includes a fair review of the matters discussed in the management review.

We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Loyalty Holdings A/S:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Loyalty Holdings A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Independent auditors' report

To the shareholders of Loyalty Holdings A/S:

Opinion

We have audited the Financial Statements of Loyalty Holdings A/S for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies, for the Company. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Independent auditors' report

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users of accounting information taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Independent auditors' report

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, den 19. oktober 2020
Elsinore, 19 October 2020
Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Kenn Elmgren
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
MNE26676

Independent auditors' report

Statement on Management's Review
Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Loyalty Holdings A/S for 2019/2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabet aflægges i DKK.

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.

Accounting Policies

Basis of accounting

The Annual Report of Loyalty Holdings A/S for 2019/2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied are unchanged compared to the previous year.

The annual report is presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Furthermore, all expenses incurred, including depreciation, amortisation and impairment losses, are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakurs-differencer, 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af tjenesteydelser 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. Direkte omkostninger omfatter omkostninger 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.

Accounting Policies

Recognition and measurement (continued)

presentation of the Annual Report, which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transactions date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement. If exchange rate transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the exchange rate at the time of contracting the receivable or the debt is recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets purchased in foreign currencies are measured at the rate of exchange at the date of the transaction.

Income statement

Gross profit

Gross profit includes the year's net sales minus direct costs and other external costs. Revenue from the sale of services etc. is recognised in the income statement provided that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales. Direct costs include the costs used to achieve this year's turnover.

Other external expenses comprise expenses for distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, lease expenses, etc.

Other operating income and expenses

Other operating income and expenses comprise items of secondary character compared to the company's primary activities, including profit and loss from sale of intangible and tangible assets. Profit and loss from sale of intangible and tangible assets is quantified as selling price less sales expenses and less note book value at the time of sale.

Regnskabspraksis

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 moderselskab. Loyalty Holdings A/S fungerer som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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 vurderinger af aktivernes forventet brugstider samt forventet scrapværdier:

Indretning af lejede lokaler 5 år,
forventet scrapværdi 0%

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år,
forventet scrapværdi 0%

Accounting Policies

Employee expenses

Employee expenses comprise wages and salaries including holiday pay and pensions as well as social security contributions etc. to the company's employees. Employee expense are deducted received compensations from public authorities.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts relating to the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, realised and unrealised exchange gains and losses concerning debt and transactions in foreign currencies as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Corporation tax

Tax for the year consists of the current tax for the year and change in deferred tax. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity entries is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with its parent company. Loyalty Holdings A/S acts as a management company. The tax effect of the joint taxation with the parent company is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Leasehold improvements as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The basis of depreciation/amortization is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use.

Assets are depreciated/amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes ved anskaffelsen til kostpris. Efterfølgende måles kapitalandelene til dagsværdi. Dagsværdireguleringen indregnes ikke i resultatopgørelsen, men direkte på egenkapitalen under reserve for dagsværdireguleringer.

Dagsværdi opgøres som udgangspunkt på baggrund af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker der tager udgangspunkt i de realiserede og forventede likviditetsstrømme. Der anvendes en tilbagediskonteringsfaktor baseret på den enkelte virksomheds konkrete forhold. Tilbagediskonteringsfaktoren udgør mellem 10%-30%, og udtrykker såvel en inflationsrate som det afkastkrav en investor forventer at have til investeringen.

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.

Accounting Policies

Property, plant and equipment (continued)

Leasehold improvements 5 years,
residual value 0%

Fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years,
residual value 0%

Gains or losses on sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between the sales price less sales expenses and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognized in the income statement under other operating income and other operating expenses.

Investments

Deposits are measured at cost.

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognized at cost. Subsequently, the capital shares are measured at fair value. The fair value adjustment is not included in the income statement but directly on equity under reserve for fair value adjustments.

Fair value is calculated on the basis of generally accepted valuation models and techniques based on the realized and expected liquidity flows. A discount factor is used based on the individual company's specific circumstances. The discount rate equals between 10% -30%, expressing both an inflation rate and the return requirement an investor expects to have for the investment.

Receivables

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

Prepaid expenses

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash in hand and cash at bank.

Regnskabspraksis

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.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under 'Skyldig selskabskat' eller 'Tilgodehavende selskabsskat'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nominal værdi.

Accounting Policies

Dividend

Dividend, which is expected paid for the year, is shown as a separate item under equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting.

Corporation tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet adjusted for tax on previous years' taxable income and taxes paid on account.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. In cases, eg concerning shares, where the computation of the tax may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity and jurisdiction. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement. For this year a tax rate of 22% has been applied.

Debt

Other debt is measured at amortised cost corresponding to nominal value.

Resultatopgørelse 1. juni - 30. juni

Income Statement 1. july - 30. june

Note	2019/2020	2018/2019
Bruttofortjeneste Gross profit (GP)	-209.105	-1.800.193
Personaleomkostninger Staff costs	0	65.112
Resultat af primær drift Profit from operations (EBIT)	-209.105	-1.865.305
3 Finansielle indtægter Finance income	1.953.138	0
4 Finansielle omkostninger Finance expenses	2.563.201	3.456.382
Resultat før skat Profit before tax	-819.168	-5.321.687
Skat af årets resultat Tax for the year	-504.278	0
Årets resultat Profit for the year	-314.890	-5.321.687
Resultatdisponering: Distribution of profit:		
Overført til overført resultat Retained earnings	-314.890	-5.321.687
Disponeret Profit for the year distributed	-314.890	-5.321.687

Balance 30. juni
Balance sheet 30. june

Aktiver
Assets

Note	2019/2020	2018/2019
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures, fittings, tools and equipment	0	0
Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	0	0
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	0	0
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group enterprises	60.396.000	50.291.000
Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Long-term receivables from group enterprises	5.131.926	4.007.010
Deposita Deposits	187.806	182.336
Finansielle anlægsaktiver Investments	65.715.732	54.480.346
Anlægsaktiver Total fixed assets	65.715.732	54.480.346

Balance 30. juni
Balance sheet 30. june

Aktiver
Assets

Note	2019/2020	2018/2019
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser Trade receivables	811.615	890.422
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	696.854
Andre tilgodehavender Other receivables	39.560	892.459
Tilgodehavender Receivables	851.175	2.479.735
Likvide beholdninger Cash and cash equivalents	848.302	40.797
Omsætningsaktiver Current assets	1.699.477	2.520.532
Aktiver i alt Total assets	67.415.209	57.000.878

Balance 30. juni
Balance sheet 30. june

Note	Passiver Liabilities	
	2019/2020	2018/2019
	500.000	500.000
Selskabskapital Share capital		
	-20.801.789	-20.486.899
Overført resultat Retained earnings		
5 Reserve for dagsværdireguleringer Reserve for fair value adjustments	46.668.906	39.213.160
	<u>26.367.117</u>	<u>19.226.261</u>
Egenkapital Equity		
6 Gæld til kapitalinteressere (langfristede) Long-term payables to participating interests	30.217.631	26.869.637
	<u>30.217.631</u>	<u>26.869.637</u>
Langfristet gæld Long-term liabilities		
	10.213.236	10.288.234
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables		
6 Gæld til kapitalinteressere Payables to participating interests	584.000	584.000
Anden gæld Other payables	33.225	32.746
	<u>10.830.461</u>	<u>10.904.980</u>
Kortfristet gæld Current liabilities		
	41.048.092	37.774.617
Gæld i alt Total liabilities	<u>41.048.092</u>	<u>37.774.617</u>
	<u>67.415.209</u>	<u>57.000.878</u>
Passiver i alt Total liabilities and equity		
2 Antal ansatte Number of employees		
7 Leasing- og lejeforpligtelser Lease commitments		
8 Eventualforpligtelser Contingent liabilities		

Noter til årsregnskabet

Notes

1 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling
Information on uncertainty regarding recognition and measurement

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af tilbagediskonteringsfaktor, herunder afkastkrav og inflationsrate, som er anvendt ved opgørelsen af dagsværdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder. En forøgelse af tilbagediskonteringsfaktoren med gennemsnitlig 1%-point vil reducere den samlede dagsværdi med kr. 3,1 mio.

There is uncertainty associated with the determination of discount rate, including the return requirement and rate of inflation used to determine the fair value of the company's equity investments in affiliated companies. An increase in the discount rate factor of an average 1%-point will reduce the total fair value by DKK 3.1 million.

	2019/2020	2018/2019
2 Antal ansatte Number of employees		
Gennemsnitligt antal ansatte (udover direktionen) Average number of employees (in addition to the executive board)	0	0
3 Finansielle indtægter Finance income		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder Finance income arising from group enterprises	1.952.400	0
Renteindtægter i øvrigt Sundry finance income	738	0
	1.953.138	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
4 Finansielle omkostninger Finance expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder Finance expenses arising from group enterprises	88.460	1.623.141
Renteomkostninger i øvrigt Sundry finance expenses	2.474.741	1.833.241
	<u>2.563.201</u>	<u>3.456.382</u>

Noter til årsregnskabet

5 Reserve for dagsværdireguleringer Reserve for fair value adjustments

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder ville have udgjort t.kr. 2.162, såfremt opskrivning efter årsregnskabslovens §41, stk. 1 ikke var foretaget og værdiansættelse var sket til indre værdi.

The book value of investments in group enterprises would have amounted to DKKt. 2,162 if revaluation in accordance with section 41, subsection 1 in the Danish Financial Statements Acts had not been made and valuation had been made using the equity method.

Reserve for dagværdireguleringer:

Reserve for fair value adjustments:

Årets bevægelser på 'Reserve for dagsværdireguleringer' kan specificeres således:

This year's movements on 'Reserve for fair value adjustments' can be specified as follows:

Reserve for dagværdireguleringer 1. juni	39.213.160
Reserve for fair value adjustments at 1 June	
Årets tilgange	7.455.746
Additions in the year	
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0
Reversal of previous years' revaluations	
Årets afskrivninger	0
Depreciations in the year	
Årets afgang	0
Desposals in the year	
Reserve for dagværdireguleringer 30. juni	46.668.906
Reserve for fair value adjustments at 30 June	

Bevægelserne på 'Reserve for dagsværdireguleringer' medfører ikke skattemæssig effekt.

The movements on 'Reserve for fair value adjustments' does not have an effect on taxes.

6 Gæld til kapitalinteresser Long-term payables to participating interests

Af langfristet gæld til kapitalinteresser forfalder kr. 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Of long-term payables to participating interests DKK 0 are falling due more than five years after the end of reporting period.

Noter til årsregnskabet

7 Leasing- og lejeforpligtelser Lease commitments

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

The company has entered into a normal business lease contract which can be terminated with a notice of 12 months, corresponding to a liability of DKK t. 368.

8 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

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

The company acts as a management company for jointly taxed Danish group enterprises. The company is jointly and severally liable with the other jointly taxed group enterprises for payment of withholding taxes payable and for corporate taxes.