

# **REZIDOR LOYALTY MANAGEMENT A/S**

Amager Strandvej 60-64, 3  
2300 København S

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**31/03/2016**

---

**Monica Reib**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	REZIDOR LOYALTY MANAGEMENT A/S Amager Strandvej 60-64, 3 2300 København S  Telefonnummer: 32344160 Fax: 32344170  CVR-nr: 27025374 Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
<b>Bankforbindelse</b>	SEB Bank SEB Huset Bernstorffsgade 50 1577 København V DK Danmark
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 København S DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017192430

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Rezidor Loyalty Management A/S. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015. Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31/03/2016

## Direktion

Lars Gordon Nielsen

## Bestyrelse

Gopal Krishan Sawhney

Lars Gordon Nielsen

Knut Jan Kleiven

Eric Alain De Neef

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rezidor Loyalty Management A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rezidor Loyalty Management A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter 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 handlinger 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 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **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.

København, 31/03/2016

Kim Gerner  
Statsautoriseret revisor  
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR: 33963556

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består af driftsafvikling af Rezidor- Gruppens gavekortprogram og samarbejdspartneres loyalitetsprogrammer. Virksomheden er underlagt bekendtgørelse af lov om betalingstjenester og elektroniske penge.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årest resultat blev et overskud på 21T.EUR, hvilket anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år .

## Generelt om indregning og måling:

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb , der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets indtægter fra Rezidor-Gruppens gavekortprogram og samarbejdspartneres loyalitetsprogrammer.

Nettoomsætningen fra provision af salg af gavekort indregnes i resultatopgørelsen når disse gavekort anvendes. Nettoomsætningen fra udløbne gavekort indregnes efter anvendelsesperiodens udløb.

Nettoomsætningen fra samarbejdspartneres loyalitetsprogrammer indregnes når disse anvendes hos hotellerne.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter i forbindelse med salg.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration m.v. herunder omkostninger i forbindelse med anvendelse af loyalitetsprogrammer hos hotellerne.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Virksomheden er sambeskattet med alle danske datterselskaber af dets ultimative moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## **Balance**

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris og omfatter primært skyldige forpligtelser overfor gavekort og loyalitetsprogrammer.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Nettoomsætning .....		3.107.000	3.133.000
Eksterne omkostninger .....		-3.087.000	-3.098.000
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>20.000</b>	<b>35.000</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>20.000</b>	<b>35.000</b>
Andre finansielle indtægter .....	1	32.000	37.000
Øvrige finansielle omkostninger .....	2	-12.000	-10.000
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>40.000</b>	<b>62.000</b>
Skat af årets resultat .....	3	-19.000	-27.000
<b>Årets resultat .....</b>		<b>21.000</b>	<b>35.000</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		21.000	35.000
<b>I alt .....</b>		<b>21.000</b>	<b>35.000</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Udskudte skatteaktiver .....		6.000	7.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>6.000</b>	<b>7.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>6.000</b>	<b>7.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		480.000	160.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		3.096.000	2.775.000
Andre tilgodehavender .....		2.000	2.000
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>3.578.000</b>	<b>2.937.000</b>
Likvide beholdninger .....		0	10.000
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>3.578.000</b>	<b>2.947.000</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>3.584.000</b>	<b>2.954.000</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 EUR	2014 EUR
Registreret kapital mv. ....	4	134.000	134.000
Overført resultat .....		591.000	570.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>725.000</b>	<b>704.000</b>
Gæld til banker .....		1.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		224.000	12.000
Skyldig selskabsskat .....		9.000	9.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....	6	2.625.000	2.229.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.859.000</b>	<b>2.250.000</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.859.000</b>	<b>2.250.000</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>3.584.000</b>	<b>2.954.000</b>

# Noter

## 1. Andre finansielle indtægter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	32.000	36.000
Renteindtægter i øvrigt	0	1.000
	<u>32.000</u>	<u>37.000</u>

## 2. Øvrige finansielle omkostninger

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Valutakursreguleringer	7.000	6.000
Øvrige finansielle omkostninger	5.000	4.000
	<u>12.000</u>	<u>10.000</u>

## 3. Skat af årets resultat

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Aktuel skat	18.000	20.000
Ændring af udskudt skat	1.000	7.000
	<u>19.000</u>	<u>27.000</u>

## 4. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen er 1.000.000 DKK.

## 5. Egenkapital i alt

	<b>Virksomheds-kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Ialt</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Saldo primo	134.000	570.000	704.000
Udloddet ordinært udbytte	0		0
Årets resultat	0	21.000	21.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>134.000</b>	<b>591.000</b>	<b>725.000</b>

Virksomhedens basiskapitalen er 725 TEUR svarende til 5.401 TDKK.

## 6. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Skyldige gavekort forpligtelser	1.480.000	1.268.000
Andre skyldige omkostninger	1.145.000	961.000
	<b>2.625.000</b>	<b>2.229.000</b>

## 7. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Rezidor Hospitality ApS som administrationselskab og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Det samlede skattemellemværende for de sambeskattende virksomheder fremgår af balancen for Rezidor Hospitality ApS.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede koncernvirksomheder for den samlede momsforpligtelse.

## 8. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Rezidor Hospitality ApS, Amager Strandvej 60-64, 3.sal. 2300 København S

### Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Rezidor Loyalty Management A/S:

Rezidor Hospitality ApS, København - Moderselskab

Rezidor Hospitality Holding AB, Stockholm , Sverige- Moderselskab

Rezidor Hotel Group AB (Publ), Stockholm , Sverige - Moderselskab

Carlson Holding Inc., Minnetonka, USA - Ultimativt moderselskab

### Koncernforhold

Indgår i koncernregnskab for: Rezidor Hotel Group AB (publ), Stockholm.

Koncernregnskabet kan rekvireres på [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)