

# Loyal Solutions A/S

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

CVR-nummer 28 85 02 63

Årsrapport 2015/2016

1. juli 2015 - 30. juni 2016

*Annual accounts 2015/2016*

1 July 2015 – 30 June 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2016  
*The annual Report was presented and adopted at the  
Annual General Meeting of the Company on / 2016*

---

Peter Kisbye  
Dirigent  
*Chairman*

## Indholdsfortegnelse

### *Table of contents*

Selskabsoplysninger / <i>Company Information</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management's Review</i>	2
Ledelsespåtegning / <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Auditors' Report</i>	4
Regnskabspraksis / <i>Accounting Policies</i>	6
Resultatopgørelse / <i>Profit and loss account</i>	11
Balance / <i>Balance Sheet</i>	12
Noter til årsrapporten / <i>Notes to the annual accounts</i>	15

## Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet  
*The Company*

Loyal Solutions A/S  
Robert Jacobsens Vej 68  
2300 København S

Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office: Copenhagen*

Direktion  
*Executive Board*

Peter Kisbye

Bestyrelse  
*Board of directors*

Frank Hansen  
*formand / chairman*  
Peter Kisbye  
Morten Ingemann Hershøj  
Keld Strudahl Madsen  
Henrik Ingemann Nielsen

Revision  
*Auditors*

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s  
Kongevejen 3  
3000 Helsingør

Regnskabsår  
*Financial year*

1. juli – 30. juni  
1 July – 30 June

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er udvikling, implementering og drift af avancerede loyalitets løsninger.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabet har i indeværende regnskabsår som forventet realiseret et negativt driftsresultat. Året har været præget af opstarts – og implementerings omkostning på store projekter som først i de kommende år vil bidrage til driften.

Der er fortsat stor interesse for vores løsninger, fra både Skandinaviske, Europæiske og globale virksomheder.

Årets resultat er som forventet.

Det er ledelsens forventning at selskabet vil øge sin vækst i alle forretningsområder betragteligt i de kommende år. Der forventes et positivt resultat i regnskabsåret 2016/2017.

Selskabet har købt aktier i dets moderselskab i regnskabsåret. Selskabet havde ved regnskabsåret begyndelse ikke nogen beholdning af aktier i moderselskab. Selskabet har i året købt 1% af sit moderselskabs aktier svarende til en nominal beholdning på 5.000 stk. Den samlede anskaffelses-sum udgør kr. 2.620.000. Den pålydende værdi udgør kr. 5.000. Årsagen til at selskabet har erhvervet aktier i sit moderselskab er, at muliggøre senere optionsordninger for medarbejdere og ledelse.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Management's Review

### Main activity

*The Company's main activity is development, implementation and operation of advanced loyalty solutions.*

### Development in the fiscal year

*The company realized a negative result for the first time ever in the current fiscal year. This was in line with expectations and is attributable to significant start-up and implementation cost on large projects implemented in 2015/2016. The projects are now operational and will contribute to the company's P&L in the coming years.*

*We still experience significant interest in our solutions from both Scandinavian, European and global companies.*

*Management expects that the company will increase its growth rate in all business areas considerably in the coming years. A positive net result is expected for financial year 2016/2017.*

*The company has bought shares in its parent company. At the beginning of the year the company had no holding of shares in its parent company. The company has bought 1% of the shares in its parent company corresponding to a nominal holding of 5,000 shares. The purchase price is DKK 2,620,000. The nominal value is DKK 5,000. The reason why the company has purchased shares in its parent company is to enable options plans for employees and management.*

### Post balance sheet events

*No events, with significance for the overall valuation of the financial accounts have taken place after closing of the financial year.*

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Loyal Solutions 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 27. september 2016

Direktion  
*Executive Board*

Peter Kisbye

Bestyrelse  
*Board of directors*

Frank Hansen  
*formand / chairman*

Keld Strudahl Madsen

Peter Kisbye

Henrik Ingemann Nielsen

## Management's Statement on the Annual Report

*Today the Board of directors have discussed and approved the Annual Report of Loyal Solutions A/S for the financial year ended 30 June 2016.*

*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 2016 and of the result of the Company's operations for the financial year then ended.*

*In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.*

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

*Copenhagen, 27 september 2016*

Morten Ingemann Hershøj

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejerne i Loyal Solutions A/S:*

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Loyal Solutions 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.

## Auditors' Report

*To the shareholders of Loyal Solutions A/S:  
Independent auditors' report on the financial statements*

*We have audited the financial statements of Loyal Solutions A/S for the financial year 1 July 2015 – 30 June 2016, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

***Management's responsibility 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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

***Auditor's responsibility***

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

## Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi skal henviser til årsrapportens note 7, hvoraf det fremgår at selskabet i strid med selskabsloven har erhvervet aktier i sit moderselskab for en anskaffelsessum der overstiger den frie kapital på handletidspunktet.

Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

### 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 27. september 2016

*Elsinore, 27 september 2016*

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

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

Kenn Elmgren

statsautoriseret revisor

*State Authorized Public Accountant*

## Auditors' Report

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### Opinion

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2016 and of the results of its operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

### Emphasis of Matter

*We draw attention to note 7 to the financial statements which describes the Company's purchase of shares in its parent company, which is contrary to the Danish Companies Act as the purchase price exceeds the retained earnings at the date of the purchase.*

*Management can be held liable.*

### Statement on Management's Review

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.*

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Loyal Solutions 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 påvirket årets resultat og egenkapital positivt med t.kr. 2.140.

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.

## Accounting Policies

### Basis of accounting

*The Annual Report of Loyal Solutions A/S for 2015/2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B. The Danish Financial Statements Act adopted on May 2015 applies to the Annual Report for 2015/2016.*

*The accounting policies applied are unchanged compared to the previous year except from as of 2015/2016 development expenses are recognised in the balance, as recognition in the balance sheet will provide a more true and fair view of the Company's financial position based on current activities. Development expenses incurred through the financial year 2014/2015 are recognised in the income statement in the year they are incurred. In accordance with Danish Financial Statements Act comparative figures has not been adjusted as development expenses in previous years cannot be measured reliably. The change in the accounting policies has affected the profit for the year and the equity capital positively by thousand DKK 2.140.*

*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.*



## Regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling (fortsat)

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.

## 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.

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.

## Accounting Policies

*Recognition and measurement (continued)*

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

## Income statement

*Gross profit*

*Gross profit includes revenue for the year less sales expenses and other external expenses.*

*Revenue from sale of services is recognised in the income statement when delivery and transfer and risk has been made before year end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.*

*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 net book value at the time of sale.*

*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.*

## Regnskabspraksis

### 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.

### 1

#### 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 administrationselskab. 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

### 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.

### Tilgodehavender

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

## Accounting Policies

### 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

### Intangible assets

Development expenses comprise of wages and salaries as well as depreciations, which is directly and indirectly attributable to development activities.

Development expenses are measured at cost less accumulated depreciation or at recoverable amount, whichever is lower.

When development is completed, depreciation of development expenses is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. Period of depreciations is usually 5-10 years and does not exceed 20 years.

### Receivables

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

## Regnskabspraksis

### 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.

### Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab Loyalty Holdings A/S. Som følge heraf indregnes aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteforpligtelser i balancen enten under "tilgodehavender eller gæld til tilknyttede virksomheder".

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%.

## Accounting Policies

### Prepayments and deferred income

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years.

### Cash and cash equivalents

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

### 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

The Company is jointly taxed with its parent company, Loyalty Holdings A/S. As a result, current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet under either "Receivables from group enterprises" or "Payables to group enterprises".

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.

## Regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

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

## *Accounting Policies*

### *Debt*

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

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**  
*Profit and loss account 1. july - 30. june*

Note	2015/2016	2014/2015
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	362.452	3.181.886
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3.735.792	2.820.549
Afskrivninger <i>Depreciation on tangible and intangible fixed assets</i>	227.683	154.000
Resultat af primær drift <i>Profit from operations</i>	-3.601.023	207.337
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3.926	2.716
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	1.020	510
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	-3.598.117	209.543
Skat af årets resultat <i>Corporation tax</i>	-222.640	52.835
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	-3.375.477	156.708
Resultatdisponering: <i>Distribution of profit:</i>		
Udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>	0	0
Overført til overført resultat <i>Brought forward</i>	-3.375.477	156.708
Disponeret <i>Profit for the year distributed</i>	-3.375.477	156.708

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Aktiver  
Assets

Note	2015/2016	2014/2015
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	1.762.110	0
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	1.236.119	1.012.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	2.998.229	1.012.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures, fittings, tools and equipment</i>	58.377	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	58.377	0
Deposita <i>Deposits</i>	45.000	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Investments</i>	45.000	0
Anlægsaktiver <i>Total fixed assets</i>	3.101.606	1.012.000

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Aktiver  
Assets

Note	2015/2016	2014/2015
Færdigvarer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for sale</i>	18.640	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	18.640	0
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser <i>Receivables from sales</i>	154.213	182.300
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	114.620
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	2.361.335	5.770.561
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepaid expenses</i>	176.588	76.109
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	2.692.136	6.143.590
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	1.263.798	4.616.089
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	3.974.574	10.759.679
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	7.076.180	11.771.679

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Note	2015/2016	2014/2015
	<b>Passiver</b>	
	<i>Liabilities</i>	
Selskabskapital <i>Company capital</i>	7.500.000	7.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-3.640.766	2.354.711
	3.859.234	9.854.711
Egenkapital <i>Equity capital</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Deferred tax</i>	0	222.640
	0	222.640
Hensatte forpligtelser <i>Deferred total</i>		
Deposita, langfristede gældsforpligtelser <i>Deposits, long-term liabilities other than provisions</i>	22.500	0
	22.500	0
Langfristet gæld <i>Long-term debt</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	187.896	291.371
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	1.939.692	1.341
Anden gæld <i>Other debt</i>	1.066.858	1.401.616
	3.194.446	1.694.328
Kortfristet gæld <i>Short-term debt</i>		
Gæld i alt <i>Total debt</i>	3.216.946	1.694.328
Passiver i alt <i>Total liabilities</i>	7.076.180	11.771.679
2 Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		



## Noter til årsrapporten

### *Notes to the annual accounts*

	2015/2016	2014/2015
1		
Antal ansatte		
<i>Number of employees</i>		
Gennemsnitligt antal ansatte	10	5
<i>Average number of employees</i>		
2		
Eventualforpligtelser		
<i>Contingent liabilities</i>		

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Loyalty Holdings A/S som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, samt for selskabsskatter.

*The company is jointly taxed with the parent company Loyalty Holdings A/S as a management company as well as with other 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.*