

# Loyal Solutions A/S

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

CVR-nummer 28 85 02 63

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 17/10-2020  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 17/10-2020

---

Peter Kisbye  
Dirigent  
As chairman

## Indholdsfortegnelse Contents

Selskabsoplysninger / Company Information	1
Ledelsesberetning / Management's Review	2
Ledespåtegning / Management's Statement on the Annual Report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent auditors' report	5
Regnskabspraksis / Accounting Policies	9
Resultatopgørelse / Income Statement	14
Balance / Balance Sheet	15
Noter til årsregnskabet / Notes	19

## Selskabsoplysninger Company Information

Selskabet The Company	Loyal Solutions A/S Robert Jacobsens Vej 68 2300 København S  Hjemstedskommune: København Municipality of reg. office: Copenhagen
Bestyrelse Board of directors	Frank Hansen formand / chairman Peter Kisbye Morten Ingemann Hershøj Keld Strudahl Madsen Henrik Ingemann Nielsen
Direktion Executive Board	Peter Kisbye
Revision Auditors	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato Date of foundation	22. juni 2005 22 June 2005
Regnskabsår Financial year	1. juli – 30. juni 1 July – 30 June
Oversættelsesforbehold  Translation Disclaimer	Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i til- fælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang. 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 er udvikling, implementering og drift af avancerede loyalitets løsninger.

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

Selskabet har realiseret en betragtelig stigning i ordrebogen fra flere store globale kunder og opretholder fortsat et positivt resultat på EBITDA niveau. Dette er opnået på trods af, at der fortsat afholdes væsentlige udviklings- og implementeringsomkostninger og på trods af Covid-19 i 2020.

Selskabets driftsresultat for marts-juni 2020 har været påvirket negativt af Covid-19, da flere af selskabets kunder er i fly- og hotelindustrien, som begge har været ramt hårdt. Dette til trods har selskabet i perioden sikret nye ordrer fra andre kunder i industrien. Andre kundesegmenter som bank/finans og detail er ikke påvirket i samme grad.

Selskabets kunder gør alle klar til tiden efter Covid-19 og her vil selskabets løsninger indenfor loyalitet spille en endnu mere central rolle, hvorfor selskabet forventer en meget positiv udvikling så snart kunderne kan se en ende på Covid-19 påvirkningen.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget godkendelse fra det Danske Finanstilsyn under EU's PSD2-direktiv som Account Information Solution Provider (AISP). Dette udgør et godt supplement til selskabets globale aftaler med Visa, Mastercard og American Express. Selskabet har i regnskabsåret påbegyndt arbejde med at udvide vores PCI DSS-godkendelse til Level 1, og dette forventes klar i Q4 2020.

Selskabets resultat er som forventet, efter justering for Covid-19, men betragtes dog ikke som tilfredsstillende.

## Management's Review

The Company's business review  
The Company's primary activity is development, implementation and operation of advanced loyalty solutions.

Significant changes in the company's activities and financial affairs  
During the period there have been no significant changes in activities and financial position.

The company has realized a significant increase in its orderbook, accompanied by a positive result at EBITDA level. This was achieved despite significant development- and implementation costs being booked in the financial year and despite the impact of Covid-19 in 2020.

The result for March-June 2020 has been impacted negatively by Covid-19 as several of our large clients are in the travel industry, which has been hit hard. Despite this, we have won new orders from the industry. Other verticals such as Finance and Retail does not see as large a slowdown due to Covid-19.

Our clients in all industries are preparing for post Covid-19, where our loyalty solutions will be even more critical. We expect a very positive development in our business as soon as clients can see past the Covid-19 crisis.

During the fiscal year, The Company has been approved as AISP by the Danish Financial Authority (Finanstilsynet) enabling us to utilize Open Banking across the EU. This is an attractive supplement to the global agreements we have with Visa, Mastercard and American Express. We will also finalize becoming PCI DSS Level 1 certified in late 2020, up from the current Level 2 certification.

Management experts that the company will increase its growth rate considerably in all business areas in the coming years. The annual result is as expected, after adjustments for Covid-19.

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om egne kapitalandele

På balancedagen ejer selskabet 5.000 stk. af sit moderselskabs aktier med en pålydende værdi på kr. 5.000. Beholdningen udgør 1% af selskabets samlede kapital.

Der er ikke i året købt eller solgt yderligere aktier.

## Management's Review

### Disclosure of treasury shares

At the balance sheet date the company owns a holding of 5,000 shares in its parent company with a nominal value of DKK 5,000. The holding represent 1% of the shares in its parent company.

There have been no further purchases or sales in the fiscal year.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 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 7. oktober 2020  
Copenhagen, 7 October 2020

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 and executive board have discussed and approved the Annual Report of Loyal Solutions 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.

Morten Ingemann Hershøj

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Loyal Solutions A/S:

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Loyal Solutions 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 Loyal Solutions A/S:

### Opinion

We have audited the Financial Statements of Loyal Solutions 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 revisionshandlinger 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.

Overtrædelse af selskabslovens regler om besiddelse af egne kapitalandele  
Selskabet har i strid med selskabslovens § 204 ikke afhændet kapitalandele i sit moderselskab ved kapitalnedsættelse. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Helsingør, den 7. oktober 2020  
Elsinore, 7 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.

Violation of the Companies Act's regulations on holding own shares  
In violation of section 204 of the Danish Companies Act, the company has not sold shares in its parent company by making a capital reduction. The company's management can be held responsible for this.

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

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

## 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

### 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 net 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

### 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 nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## 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 expenses 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

### 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.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor genindvindingsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### 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. Selskabsskat indregnes i balancen under 'Skyldig selskabsskat' 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 aktivets 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.

## 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.

### Other short-terms investments

Other short-terms investments is recognised in the balance sheet at cost. In case recoverable amount are lower than cost, the value is reduced to recoverable amount.

### 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. 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.

## Regnskabspraksis

### Skyldig skat og udskudt skat (fortsat)

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

### Corporation tax and deferred tax (continued)

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. juli - 30. juni  
Income Statement 1 July - 30 June

Note	2019/2020	2018/2019
Bruttofortjeneste Gross profit (GP)	4.555.083	4.376.916
Personaleomkostninger Staff costs	2.509.795	1.925.982
Afskrivninger Depreciation on tangible and intangible fixed assets	2.994.631	2.194.777
Resultat af primær drift Profit from operation activities (EBIT)	-949.343	256.157
Finansielle indtægter Finance income	12.412	2.578
2 Finansielle omkostninger Finance expenses	555.964	423.533
Resultat før skat Profit before tax	-1.492.895	-164.798
Skat af årets resultat Tax for the year	-349.779	-519.293
Årets resultat Profit for the year	-1.143.116	354.495
Resultatdisponering: Distribution of profit:		
Udbytte for regnskabsåret Dividend	0	0
Overført til overført resultat Retained earnings	-1.143.116	354.495
Disponeret Profit for the year distributed	-1.143.116	354.495



Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Aktiver  
Assets

Note	2019/2020	2018/2019
Udviklingsprojekter under udførelse Development projects in progress	0	854.146
Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	9.213.323	7.453.606
Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	9.213.323	8.307.752
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures, fittings, tools and equipment	2.657	16.587
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	2.657	16.587
Deposita Deposits	17.080	58.780
Finansielle anlægsaktiver Investments	17.080	58.780
Anlægsaktiver Total fixed assets	9.233.060	8.383.119

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Aktiver  
Assets

<u>Note</u>	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
Færdigvarer og handelsvarer Manufactured goods and goods for sale	0	18.640
Varebeholdninger Inventories	0	18.640
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser Trade receivables	3.404.569	2.381.699
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	363.506	125.537
Andre tilgodehavender Other receivables	157.866	82.890
Periodeafgrænsningsposter Prepayments	74.853	118.575
Tilgodehavender Receivables	<u>4.000.794</u>	<u>2.708.701</u>
Andre kortfristede værdipapirer Other short-terms investments	<u>1.029.292</u>	<u>969.292</u>
Likvide beholdninger Cash and cash equivalents	<u>4.436.397</u>	<u>4.466.156</u>
Omsætningsaktiver Current assets	<u>9.466.483</u>	<u>8.162.789</u>
Aktiver i alt Total assets	<u>18.699.543</u>	<u>16.545.908</u>

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Note	2019/2020	2018/2019
	Passiver Liabilities	
	7.500.000	7.500.000
Selskabskapital Share capital		
Overført resultat Retained earnings	-13.252.938	-11.403.477
Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development expenditure	7.186.392	6.480.047
	1.433.454	2.576.570
Egenkapital Equity		
	0	22.300
Deposita, langfristede gældsforpligtelser Deposits, long-term liabilities other than provisions		
3 Langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt Long-term debt to other credit institutions	5.500.643	6.282.999
Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder Long-term payables to group enterprises	5.131.926	4.007.010
Anden langfristet gæld Other long-term payables	583.983	0
	11.216.552	10.312.309
Langfristet gæld Long-term liabilities		
3 Kortfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt Short-term debt to other credit institutions	1.094.270	717.001
Modtagne forudbetalinger fra kunder Prepayments received from customers	798.252	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	2.443.012	1.125.345
Anden gæld Other payables	1.714.003	1.814.683
	6.049.537	3.657.029
Kortfristet gæld Current liabilities		
Gæld i alt Total liabilities	17.266.089	13.969.338
Passiver i alt Total liabilities and equity	18.699.543	16.545.908

Balance 30. juni  
Balance sheet 30. june

Passiver  
Liabilities

Note

- 1 Antal ansatte  
Number of employees
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
Disclosure of mortgages and collaterals
- 5 Eventualforpligtelser  
Contingent liabilities

## Noter til årsregnskabet Notes

	2019/2020	2018/2019
1 Antal ansatte Number of employees		
Gennemsnitligt antal ansatte Average number of employees	11	10
2 Finansielle omkostninger Finance expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder Finance expenses arising from group enterprises	59.375	0
Renteomkostninger i øvrigt Sundry finance expenses	496.589	423.533
	555.964	423.533
3 Langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt Long-term debt to other credit institutions		
Af langfristet gæld til kreditinstitutter forfalder kr. 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet. Of long-term debt to other credit institutions DKK 0 are falling due more than five years after the end of reporting period.		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Disclosure of mortgages and collaterals		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt med restgæld t.kr. 5.501 er tinglyst pantebrev på t.kr. 4.000 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar til bogført værdi t.kr. 3 samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til bogført værdi på t.kr. 3.777.  A company charge of a nominal value of DKK 4.000.000 on the Company's unsecured claims with a book value of DKK 3.777.069, inventories and property, plant and equipment with a book value of DKK 2.657 has been put up as security for the company's payables to credit institutions.		

## Noter til årsregnskabet Notes

### 5 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Loyalty Holdings A/S som administrationsselskab 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.