

WALLET SOLUTIONS DENMARK A/S
Lottenborgvej 3
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapport for 2018
Annual report for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
11. juli 2019
*Adopted at the annual general meeting on
11 July 2019*

Daniel Baco Dasic
dirigent
chairman

INDHOLDSFORTEGNELSE

TABLE OF CONTENTS

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	12
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	16

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Wallet Solutions Denmark A/S.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Wallet Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2018 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited. Management considers the criteria for not auditing the financial statements to be met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Lyngby-Taarbæk, den 11. juli 2019
Lyngby-Taarbæk, 11 July 2019

Direktion *Executive board*

Daniel Baco Dasic
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Supervisory board*

Hans Kaspar Böhi
formand
chairman

Achilles Anton Rupf

Daniel Baco Dasic

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Til kapitalejeren i Wallet Solutions Denmark A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Wallet Solutions Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholder of Wallet Solutions Denmark A/S

We have compiled the financial statements of Wallet Solutions Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018 based on the company's bookkeeping records and other information made available by enterprise.

The financial statements comprises summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

We performed the engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist the enterprise in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We complied with the relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR - Danish Auditors' Code of Ethics for Professional Accountants, including principles relating to integrity, objectivity, professional competence and due care.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the financial statements are the enterprise's responsibility.

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by enterprise for our compilation of the financial statements. Accordingly, we do not express an audit or a review conclusion on whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Copenhagen, den 11. juli 2019
Copenhagen, 11 July 2019

MAZARS

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 31 06 17 41
CVR no. 31 06 17 41

Christian Hjortshøj
Statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. mne34485
MNE no. mne34485

SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY DETAILS

Selskabet
The company

Wallet Solutions Denmark A/S
Lottenborgvej 3
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 38 27 07 53
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Reporting period: 1 January - 31 December 2018

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk
Domicile: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse
Supervisory board

Hans Kaspar Böhi, formand(chairman)
Achilles Anton Rupf
Daniel Baco Dasic

Direktion
Executive board

Daniel Baco Dasic, adm. direktør(CEO)

Revisor
Auditors

Mazars
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østerfælled Torv 10, 2. sal
2100 København Ø

LEDELSESBERETNING

MANAGEMENT'S REVIEW

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er finansielle mobile transaktioner og udstedelse af forudbetalte kort.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 1.655.524, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.434.714.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Business activities

The purpose of the Company is financial mobile transactions and to issue prepaid cards.

Business review

The company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of kr. 1.655.524, and the balance sheet at 31 December 2018 shows negative equity of kr. 3.434.714.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS *ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Wallet Solutions Denmark A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

The annual report of Wallet Solutions Denmark A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

The annual report for 2018 is presented in kr.

Generelt om indregning og måling

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

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

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

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

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

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.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ACCOUNTING POLICIES

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

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

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ACCOUNTING POLICIES

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner 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.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Balance sheet

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid	
Useful life	
5	år
5	years

Assets costing less than kr. 13.500 are expensed in the year of acquisition.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ***ACCOUNTING POLICIES***

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet hen- holdsvi afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af frem- førselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved mod- regning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme ju- ridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteakti- ver måles til nettorealisationværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amor- tiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set- off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Bruttotab		-1.073.631	-1.432.025
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	2	-567.817	-846.676
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.000	0
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		-1.643.448	-2.278.701
<i>Profit/loss before net financials</i>			
Finansielle omkostninger		-12.076	-489
<i>Financial costs</i>			
Resultat før skat		-1.655.524	-2.279.190
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		-1.655.524	-2.279.190
<i>Profit/loss for the year</i>			
Resultatdisponering			
<i>Distribution of profit</i>			
Overført resultat		-1.655.524	-2.279.190
<i>Retained earnings</i>			
		-1.655.524	-2.279.190

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
AKTIVER			
ASSETS			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		18.000	0
Materielle anlægsaktiver	3	<u>18.000</u>	<u>0</u>
<i>Tangible assets</i>			
Deposita <i>Deposits</i>		194.650	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>194.650</u>	<u>0</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>212.650</u>	<u>0</u>
<i>Total non-current assets</i>			
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		269.501	109.123
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and management</i>		0	56.859
Tilgodehavender		<u>269.501</u>	<u>165.982</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>78.659</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>269.501</u>	<u>244.641</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u><u>482.151</u></u>	<u><u>244.641</u></u>
<i>Total assets</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET 31 DECEMBER

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-3.934.714	-2.279.190
Egenkapital		<u>-3.434.714</u>	<u>-1.779.190</u>
Equity			
Banker <i>Banks</i>		608	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		45.000	35.656
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		3.496.720	1.829.093
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		141.322	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		233.215	159.082
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.916.865</u>	<u>2.023.831</u>
Total current liabilities			
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.916.865</u>	<u>2.023.831</u>
Total liabilities			
Passiver i alt		<u><u>482.151</u></u>	<u><u>244.641</u></u>
Total equity and liabilities			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	1		

EGENKAPITALOPGØRELSE
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	500.000	-2.279.190	-1.779.190
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.655.524	-1.655.524
Egenkapital 31. december 2018 <i>Equity at 31 December 2018</i>	500.000	-3.934.714	-3.434.714

NOTER NOTES

1 USIKKERHED OM FORTSAT DRIFT (GOING CONCERN) UNCERTAINTY ABOUT THE CONTINUED OPERATION (GOING CONCERN)

Selskabets fremtidige drift er betinget af, at selskabets kreditorer fortsat yder kredit, ligesomselskabets ejere stiller den nødvendige driftskapital til rådighed. Det er ledesens forventning, at begge vilkår vil blive imødegået.
The company's future operations are conditional on the company's creditors continuing to provide credit, just as the company's owners make the necessary working capital available. It is the management's expectation, that both terms will be met.

	2018	2017
	kr.	kr.
2 PERSONALEOMKOSTNINGER		
STAFF COSTS		
Lønninger	520.001	798.915
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	40.000	45.179
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	6.276	3.408
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	1.540	-826
<i>Other staff costs</i>		
	567.817	846.676
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
<i>Average number of employees</i>		

3 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER TANGIBLE ASSETS

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2018	0
<i>Cost at 1 January 2018</i>	
Tilgang i årets løb	20.000
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 31. december 2018	20.000
<i>Cost at 31 December 2018</i>	

NOTER NOTES

3 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT) TANGIBLE ASSETS (CONTINUED)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2018</i>	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2018 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2018</i>	<u>2.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 <i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	<u><u>18.000</u></u>