

Loyalty Clockwork ApS

Hjemstedsadresse/Registered office: c/o REEPAY A/S, Njalsgade 76, 3., 2300 København S

CVR-nummer 38 43 18 03

Årsrapport 2018

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Annual report 2018

Financial year: 1 January – 31 December 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. maj 2019

*The annual report was presented and approved at the
annual general meeting of the company on 13 May 2019*

Alexander Aron Gylfason
Dirigent
Chairman of general meeting

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
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab / <i>Practitioner's compilation report</i>	4
Regnskabspraksis / <i>Accounting Policies</i>	5
Resultatopgørelse / <i>Profit and loss account</i>	9
Balance / <i>Balance Sheet</i>	10
Noter til årsregnskabet / <i>Notes to the annual accounts</i>	12

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Loyalty Clockwork ApS
c/o REEPAY A/S
Njalsgade 76, 3.
2300 København S

Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Direktion
Executive Board

Alexander Aron Gylfason

Stiftelsesdato
Date of foundation

14. februar 2017
14 February 2017

Regnskabsår
Financial year

1. januar – 31. december
1 January – 31 December

Oversættelsesforbehold

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

Translation Disclaimer

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

Ledelsesberetning

Management's Review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Significant activities of entity

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

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

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Significant changes in the company's activities and financial affairs

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

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Loyalty Clockwork ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 6. maj 2019
Copenhagen S, 6 May 2019

Direktion
Executive board

Alexander Aron Gylfason

Management's Statement on the Annual Report

Today the executive board have discussed and approved the Annual Report of Loyalty Clockwork ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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 31 December 2018 and of the result of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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

The executive board considers the requirements of omission of audit as met.

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

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Loyalty Clockwork ApS:

Vi har opstillet årsregnskabet for Loyalty Clockwork ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's 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 Deres 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, De 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.

Helsingør, den 6. maj 2019

Elsinore, 6 May 2019

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

Practitioner's compilation report

To the Management of Loyalty Clockwork ApS:

We have compiled the accompanying financial statements of Loyalty Clockwork ApS for the financial year 1. januar - 31. december 2018 based on information you have provided.

These financial statements comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

We performed this compilation engagement in accordance with International Standard on Related Services 4410 (Revised), Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist you in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements under the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR – danske revisorer's Code of Ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Loyalty Clockwork ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabet aflægges i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Accounting Policies

Basis of accounting

The Annual Report of Loyalty Clockwork ApS for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Management has chosen to follow certain rules from reporting class C.

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 salgskostninger 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 note book value at the time of sale.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

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

Employee expenses

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

Financial income and expenses

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

Corporation tax

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

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

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat 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 aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

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

Accounting Policies

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

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

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

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

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

Debt

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 30 December

Note	2018	2017
	1.127.435	-107.860
	722.615	0
	47.703	0
	357.117	-107.860
	13.778	780
	343.339	-108.640
	77.400	0
	265.939	-108.640
	265.939	-108.640
	265.939	-108.640

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Aktiver
Assets

Note	2018	2017
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	906.351	0
4 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	906.351	0
Anlægsaktiver <i>Total fixed assets</i>	906.351	0
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser <i>Receivables from sales</i>	170.925	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10.376	10.079
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	181.301	10.079
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	13.727	93.976
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	195.028	104.055
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	1.101.379	104.055

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

Passiver
Liabilities

Note	2018	2017
Selskabskapital <i>Share capital</i>	50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	157.300	-108.639
5 Egenkapital Equity	207.300	-58.639
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	77.400	0
Hensatte forpligtelser Provisions	77.400	0
Gæld til banker <i>Debt to banks</i>	124.645	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	10.491	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	147.900	147.900
Anden gæld <i>Other payables</i>	533.643	14.794
Kortfristet gæld Short-term debt	816.679	162.694
Gæld i alt Total debt	816.679	162.694
Passiver i alt Total liabilities	1.101.379	104.055

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual accounts

	2018	2017
1 Personaleomkostninger		
<i>Employee expenses</i>		
Lønninger og gager	719.148	0
<i>Wages/salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	3.467	0
<i>Other social security costs</i>		
	722.615	0
 Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	0
<i>Average number of employees</i>		
 2 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expences</i>		
Renteomkostninger i øvrigt	13.778	780
<i>Other financial expenses</i>		
	13.778	780
 3 Skat af årets resultat		
<i>Tax expense on ordinary activities</i>		
Aktuel skat af årets resultat	0	0
<i>Tax on the taxable income of the year</i>		
Ændring af hensættelse til udskudt skat	77.400	0
<i>Increase/decrease in provision for deferred tax</i>		
	77.400	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual accounts

4 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>
Anskaffelsessum 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	0
Årets tilgang <i>Additions in the year</i>	954.054
Årets afgang <i>Disposals in the year</i>	0
Anskaffelsessum 31. december <i>Cost at 31 January</i>	<u>954.054</u>
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciations at 1 January</i>	0
Årets afskrivninger <i>Depreciations in the year</i>	47.703
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of depreciations of disposals</i>	0
Afskrivninger 31. december <i>Depreciations at 31 December</i>	<u>47.703</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>906.351</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the annual accounts

5 Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
Egenkapital 1. januar <i>Equity capital 1 January</i>	50.000	-108.639
Årets resultat <i>Profit of the year</i>	0	265.939
Egenkapital 31. december <i>Equity 31 December</i>	50.000	157.300

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Alexander Aron Gylfason

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-152548408737
Tidspunkt for underskrift: 13-05-2019 kl.: 12:59:53
Underskrevet med NemID

Alexander Aron Gylfason

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-152548408737
Tidspunkt for underskrift: 13-05-2019 kl.: 12:59:53
Underskrevet med NemID

Kenn Elmgren

Som Revisor NEM ID
RID: 1287499626256
Tidspunkt for underskrift: 13-05-2019 kl.: 13:41:03
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: c0f093cbJSws21616897

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.