

Wallet Solutions A/S

København

Årsrapport for 2013

The Annual Report 2013

CVR-nr. 34 22 53 46

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 27/05 2014

*The Annual Report was presented and adopted
at the Annual General Meeting of the Company on 27/05 2014*

Dirigent: Henrik Brandt

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning	2
<i>Management's Statement on the Annual Report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<i>Independent Auditor's Report</i>	
 Ledelsesberetning	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company Information</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management Review</i>	
 Årsregnskab	
<i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	8
<i>Income Statement 1 January - 31 December 2013</i>	
Balance pr. 31. december 2013	9
<i>Balance Sheet at 31 December 2013</i>	
Noter til årsrapporten	11
<i>Notes to the Annual Report</i>	
Anvendt regnskabspraksis	13
<i>Accounting policies</i>	

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

Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2013 for Wallet Solutions A/S.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Wallet Solutions A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company assets, liabilities and financial position at 31 December 2013 and of the Company operations for the year 1 January - 31 December 2013.

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

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting

København, den 27. maj 2014

København, 27 May 2014

Direktion

Executive Board

Henrik Brandt
direktør
director

Bestyrelse

Supervisory Board

Formand Peter Tomlinson

Daniel Dasic

Henrik Brandt

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Til i Wallet Solutions A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Wallet Solutions A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the of Wallet Solutions A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Wallet Solutions A/S for the financial year 1 January - 31 December 2013, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies, for the Company. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the Financial Statements.

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

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2013 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til ledelsesberetningen, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for at fortsætte driften. Ledelsen bedømmer, at forudsætningerne vil blive imødekommet, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 27. maj 2014
København, 27 May 2014

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab

Bo Langtoft
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Emphasis of Matter

Without having affected our conclusion, we draw attention to the fact that there is uncertainty about the company's ability to continue operations. We refer to the management review, in which the management accounts of the conditions for continued operation. The management believes that the conditions will be met and hereby presents the annual report subject to continued operations.

Statement on Management's review

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

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet *The Company*

Wallet Solutions A/S
Teglholm Alle 15
København
2450 København NV

CVR-nr.: 34 22 53 46
CVR No:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemsted: København
*Municipality of
reg. office:*

Bestyrelse *Supervisory Board*

Peter Tomlinson
Daniel Dasic
Henrik Brandt

Direktion *Executive Board*

Henrik Brandt, direktør (*director*)

Pengeinstitut *Bankers*

Nordea

Ledelsesberetning *Management Review*

Årsrapporten for Wallet Solutions A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

The Annual Report of Wallet Solutions A/S for 2013 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B .

Hovedaktivitet

Selskabets formål skal bestå i drift af betalingsløsninger via internettet og mobilnettet samt dermed beslægtet virksomhed.

Main activity

The company's aim is to operation payment via Internet and mobile phone network and other related activities.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på kr. 66.449, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på kr. 406.528.

Development in the year

The income statement of the Company for 2013 shows a loss of kr. 66,449, and at 31 December 2013 the balance sheet of the Company shows equity of kr. 406,528.

Selskabets drift er forløbet som planlagt og udviklingen af betalingsløsning til mobiltelefoner er gået som planlagt. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets udviklingsprojekt færdiggøres, og der bliver indgået de nødvendige aftaler med merchants.

The operations are proceeding as planned and the development of the payment solution for mobile phones has worked out as planned. The continued operation is subject to the fact that the company's development project is completed, as well as the necessary agreements with merchants has to be concluded.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013
Income Statement 1 January - 31 December 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		0	69.999
Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>		-88.599	-106.030
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		-88.599	-36.031
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		-88.599	-36.031
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-88.599	-36.031
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		22.150	9.008
		-66.449	-27.023
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>			
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		-66.449	-27.023
		-66.449	-27.023

Balance pr. 31. december 2013
Balance Sheet at 31 December 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		457.106	457.106
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		457.106	457.106
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets</i>		457.106	457.106
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	18.000
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		0	9.008
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		0	27.008
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		45.729	6.700
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		45.729	33.708
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		502.835	490.814

Balance pr. 31. december 2013
Balance Sheet at 31 December 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital		500.000	500.000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-93.472	-27.023
<i>Retained earnings</i>			
	3		
Egenkapital		406.528	472.977
<i>Equity total</i>			
Hensættelse til udskudt skat		83.118	0
<i>Provision for deferred tax</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		83.118	0
<i>Provisions total</i>			
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		171	0
<i>Payables to shareholders and management</i>			
Anden gæld		13.018	17.837
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		13.189	17.837
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		13.189	17.837
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		502.835	490.814
<i>Liabilities and equity total</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	4		
<i>Related parties and ownership</i>			

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Selskabets drift er forløbet som planlagt og udviklingen af betalingsløsning til mobiltelefoner er gået som planlagt. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets udviklingsprojekt færdiggøres, og der bliver indgået de nødvendige aftaler med merchants.

The operations are proceeding as planned and the development of the payment solution for mobile phones has worked out as planned. The continued operation is subject to the fact that the company's development project is completed, as well as the necessary agreements with merchants has to be concluded.

2 Personaleomkostninger

Staff costs

	2013	2012
	kr.	kr.
	0	0

3 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2013 <i>Equity at 1 January 2013</i>	500.000	-27.023	472.977
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-66.449	-66.449
Egenkapital 31. december 2013 <i>Equity at 31 December 2013</i>	500.000	-93.472	406.528

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Future Merchant Holding ApS, Islands Brygge 34A, 3. th, 2300 København S
Sekular Holding ApS, Lottenborgvej 3, 2800 Kongens Lyngby.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Wallet Solutions A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2013 er aflagt i DKK.

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.

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.

The Annual Report of Wallet Solutions A/S for 2013 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report for 2013 is presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions.

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 repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

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.

Resultatopgørelsen

Income Statement

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

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

Other external costs comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Finansielle poster

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

Skat af årets resultat, 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 poster direkte på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger og gager og konsulentassistance, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Skyldig skat 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.

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, 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.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities, which directly or indirect can be attributed to the Company's development activity and meets the requirement for recognition.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation or at a lower recoverable amount.

Deferred tax assets and liabilities

Current tax obligations and receivable tax is recognized in the balance sheet as calculated tax on profit/loss for the year, regulated tax from previous years, and account payments.

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and 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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

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

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. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement. For the current year the current tax rate are 25%.

Debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.