MACH DENMARK ApS

Årsrapport
1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

30/04/2013

Guy Edward Sochovsky
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Erklæringer
Den uafhængige revisors erklæringer 5

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning 7

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis 8
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	MACH DENMARK ApS	
	Bregnerødvej 144	
	3460 Birkerød	
	CVR-nr:	27980570
	Regnskabsår:	01/01/2012 - 31/12/2012
Revisor	ERNST & YOUNG P/S	
	Gyngemose Parkvej 50	
	2860 Søborg	
	CVR-nr:	26052394

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for MACH Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 30/04/2013

Bestyrelse

Rasmus Holst

Jens Morten Brøgger

Guy Edward Sochovsky

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i MACH DENMARK ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MACH DENMARK ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, grundet usikkerhed omkring koncernens finansiering, jf. note 1 til regnskabet. Det er koncernledelsens vurdering, at den fornødne likviditet vil være til rådighed, hvorfor ledelsen i MACH Denmark ApS aflægger årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, 30/04/2013

Mark Leerdrup
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG P/S

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Aktiviteterne i MACH Denmark ApS er at være holdingselskab for MACH ApS og Evenex ApS. Selskabet har ingen ansatte.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2013 forventes at ligge på linie med resultatet for 2012.

Usikkerhed ved indregning og måling

De områder, hvor antagelser og skøn er anvendt og er væsentlige for årsrapporten, er:

Udskudt skat hvor der kan være usikkerhed omkring vurderingen af fremadrettede overskud.

Kapitalandele i dattervirksomheder hvor der er visse skøn tilknyttet vurderingen af nettorealisationsværdi.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold at kommentere.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til dags dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. MACH Denmark ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.
Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle danske koncernvirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder
Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser
Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret pris.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Eksterne omkostninger		-17.595.000	27.000
Bruttoresultat		**-17.595.000**	**27.000**
Resultat af ordinær primær drift		**-17.595.000**	**27.000**
Andre finansielle indtægter	**1**	3.657.000	3.943.000
Øvrige finansielle omkostninger	**2**	-48.180.000	-44.136.000
Ordinært resultat før skat		**-62.118.000**	**-40.166.000**
Ekstraordinært resultat før skat		**-62.118.000**	**-40.166.000**
Skat af årets resultat	**3**	-8.309.000	-1.387.000
Årets resultat		**-70.427.000**	**-41.553.000**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-70.427.000	-41.553.000
I alt		**-70.427.000**	**-41.553.000**

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.205.901.000	1.205.901.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	**4**	**1.205.901.000**	**1.205.901**
Anlægsaktiver i alt		**1.205.901.000**	**1.205.901**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		113.659.000	2.136.000
Udskudte skatteaktiver		1.772.000	10.840.000
Tilgodehavende skat		14.310.000	13.552.000
Tilgodehavender i alt		**129.741.000**	**26.528.000**
Likvide beholdninger		257.000	643.000
Omsætningsaktiver i alt		**129.998.000**	**27.171.000**
AKTIVER I ALT		**1.335.899.000**	**1.233.072.000**

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		21.358.000	21.358.000
Overkurs ved emission		185.509.000	185.509.000
Overført resultat		322.647.000	393.074.000
Egenkapital i alt	**5**	**529.514.000**	**599.941.000**
Gæld til realkreditinstitutter		0	527.812.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	**6**	**0**	**527.812.000**
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		529.839.000	32.796.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		276.546.000	70.400.000
Anden gæld		0	2.123.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**7**	**806.385.000**	**105.319.000**
Gældsforpligtelser i alt		**806.385.000**	**633.131.000**
PASSIVER I ALT		**1.335.899.000**	**1.233.072.000**

Noter

1. Andre finansielle indtægter

	2012 DKK'000	2011 DK'000
Renteindtægter vedrørende bankkonti	0	2
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	62	0
Andre renteindtægter, valutakursgevinst og lignende indtægter	3.595	3.941
	3.657	3.943

2. Øvrige finansielle omkostninger

	2012 DKK'000	2011 DKK'000
Renteomkostninger til kredit institution	32.281	37.088
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	4.104	1.394
Amortisering af forudbetalt låneomkostninger	5.867	1.599
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	5.928	4.051
Andre finansielle omkostninger	0	4
	48.180	44.136

3. Skat af årets resultat

	2012 DKK'000	2011 DKK'000
Aktuel skat	759	704
Ændring af udskudt skat	-9.068	-2.091
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	8.309	1.387

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Årets resultat DKK'000	Egenkapital DKK'000
Mach ApS, Birkerød, Denmark	100%	3.181	230.097
Evenex ApS, Birkerød, Denmark	100%	-43.974	-38.201
		-40.793	**191.896**

5. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000	DKK'000
Saldo primo	21.358	185.509	393.074	0	599.941
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-70.427	0	-70.427
Egenkapital ultimo	**21.358**	**185.509**	**322.647**	**0**	**529.514**

6. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo DKK'000	Afdrag næste år DKK'000	Langfristet andel DKK'000	Restgæld efter 5 år DKK'000
Kreditinstitutter	529.839	529.839	0	0
	529.839	**529.839**	**0**	**0**

7. Kortfristede gældsforpligtelser i alt

Gæld til tilknyttede virksomheder
Regnskabsposten består af kortfristede mellemregninger med koncernselskaber.
Mellemregningerne består dels af et låneelement og dels af løbende mellemværender.

8. Oplysning om usikkerhed om going concern

Going concern
I ledelsesberetningen er der omtalt usikkerhed om selskabets fortsatte drift. Moderselskabet har erklæret, at det er den nuværende intention – så længe moderselskabet fortsat er ejer – at understøtte selskabet med den fornødne likviditet, til at kunne møde sine forpligtelser efterhånden som de forfalder og mindst til og med 31. december 2013.

For såvidt angår moderselskabets og koncernens finansiering skal det bemærkes, at koncernregnskabet per 31. december 2012 viser et betydeligt negativt resultat og en negativ egenkapital.

Koncernen er underlagt en række "covenants" på sin eksterne lånefaciliteter. Et brud på disse "covenants" vil resultere i, at lånefaciliteterne forfalder til indfrielse, hvilket væsentligt vil påvirke koncernens muligheder for at fortsætte sin drift.

Syniverse Holding Inc. har i 2012 underskrevet en endegyldig aftale om køb af Mach koncernen, under forudsætning af visse myndighedsgodkendelser. Som følge af aftalen, har koncernen modtaget "debt waiver" vedrørende sine eksterne lånefaciliteter gældende indtil 30. juni 2013, hvor salget til Syniverse forventes at være tilendebragt.

Såfremt salget til Syniverse ikke gennemføres inden 30. juni 2013, er der en risiko for, at koncernen ikke overholder sine "covenants". Koncernledelsen har imidlertid en forventning om, at koncernen i så fald vil være i stand til at foretage de nødvendige tiltag for at sikre at covenants overholdes, eller, alternativt, vil det efter koncernledelsens vurdering være muligt med succes at genforhandle lånevilkår med långiverne.

På denne baggrund har ledelsen valgt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kautions- og sikkerhedsstillelser
Til sikkerhed for koncernrelateret lån hos Societe Generale har selskabet udstedt pant i anparterne i Mach ApS og Evenex ApS. Den bogførte værdi af pantsatte anparter udgør pr. 31. december 2012 DKK. 1.205.901 k.

10. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet ejes 100% af WP Roaming Denmark ApS. De ultimative ejere af selskabet er fonde, som ejes af Warburg Pingus International Partners, L.P. og Warburg Pingus Private Equity IX, L.P. Disse fonde har hjemsted i USA.

Koncernforhold

MACH Denmark ApS og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for:
WP Roaming III S.à.r.l.
15, Rue Edmond Reuter
L-5326 Contern
G.D. Luxembour