

Cryptomathic Holding ApS

Jægergårdsgade 118, 8000 Aarhus C

Årsrapport 2015

CVR nr. 26 60 64 03

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 24. maj 2016.



Torben Pryds Pedersen
Dirigent

Indhold

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance pr. 31. december	8
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Cryptomathic Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 10. maj 2016

Direktion

Torben Pryds Pedersen

Bestyrelse

Peter Landrock, formand

Mads Landrock

Morten Landrock

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cryptomathic Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cryptomathic Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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

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 revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aarhus, den 10. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Henrik Pungvig Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabet

Cryptomathic Holding ApS
Jægergårdsgade 118
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 26 60 64 03
Stiftet: 1. januar 2002
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Peter Landrock (formand)
Mads Landrock
Morten Landrock

Direktion

Torben Pryds Pedersen

Ejerforhold

Majoriteten af anparterne i selskabet ejes af PT af 1. januar 2012 ApS, Jægergårdsgade 118, 8000 Aarhus C

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
Postboks 330
8000 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 24. maj 2016 på selskabets adresse.

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i, såvel som intellektuel ejendomsret udviklet af, Cryptomathic A/S. Cryptomathic's aktiviteter består fortrinsvis af udvikling, salg og vedligeholdelse af software i forbindelse med elektronisk sikkerhed (e-Security). Kunderne er typisk banker og bankorganisationer, telekommunikationsvirksomheder, regeringer (e-Passport), software huse og system integratorer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er et overskud på 16,7 mio. DKK mod 24,3 mio. DKK i 2014. Resultatnedgangen kan primært henføres til dattervirksomhederne i Europa.

Skat af årets resultat er udgiftsført med 0,8 mio. DKK mod en udgift i 2014 på 2,1 mio. DKK, hvorefter årets resultat udgør 15,9 mio. DKK mod 22,2 mio. DKK i 2014.

Egenkapitalen udgør 37,9 mio. DKK ultimo året.

Selskabet har i 2015 erhvervet 31.799 stk. egne anparter fra en kapitalejer, som udtrådte af ejer kredsen pr. 31. marts 2015. Transaktionen er gennemført i regnskabsåret og er delvis finansieret af selskabets egne midler og delvis ved låneoptagelse. Købsaftalen indeholder en klausul for regulering af købesummen, hvis koncernens omsætning og resultat i regnskabsåret 2015 og i perioden 1. januar - 30. juni 2016 hver for sig overstiger visse grænser. Det er ledelsens vurdering, at der ikke vil blive tale om væsentlig merbetaling som følge heraf.

I årets løb har selskabet erhvervet alle resterende udestående aktier i datterselskabet Cryptomathic A/S, og har efterfølgende modtaget ekstraordinært udbytte på 40,0 mio. DKK herfra. Beløbet er primært anvendt til nedbringelse af gæld til datterselskabet.

Væsentlige begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet væsentlige begivenheder, som ikke er indregnet i årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste		9.665.982	10.073.756
Administrationsomkostninger		(28.495)	(34.996)
Resultat af primær drift		9.637.487	10.038.760
Andel af resultat i dattervirksomheder efter skat	2	8.831.838	15.810.365
Finansielle omkostninger	3	(1.801.784)	(1.570.017)
Resultat før skat		16.667.541	24.279.108
Skat af årets resultat	4	(765.241)	(2.121.600)
Årets resultat		<u>15.902.300</u>	<u>22.157.508</u>
<i>Årets resultat foreslås fordelt således:</i>			
Udbytte for regnskabsåret		15.000.499	-
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-	790.014
Overført resultat		901.801	21.367.494
		<u>15.902.300</u>	<u>22.157.508</u>

Balance pr. 31. december

AKTIVER	Note	2015	2014
Patenter, varemærker og produkter		403.025	2.083.967
Immaterielle anlægsaktiver i alt		403.025	2.083.967
Kapitalandele i dattervirksomheder	2	49.306.401	91.681.925
Finansielle anlægsaktiver i alt		49.306.401	91.681.925
ANLÆGSAKTIVER I ALT		49.709.426	93.765.892
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		7.219.310	-
Tilgodehavende selskabsskat		274.800	-
Udskudt skatteaktiv	5	2.429.300	3.469.300
Tilgodehavende udbytte fra dattervirksomheder		12.000.000	15.056.732
Tilgodehavender i alt		21.923.410	18.526.032
Likvide beholdninger		3.000.000	-
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		24.923.410	18.526.032
AKTIVER I ALT		74.632.836	112.291.924

Balance pr. 31. december

PASSIVER	Note	2015	2014
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve efter den indre værdis metode		-	21.263.892
Overført resultat		22.784.177	30.588.942
Foreslået udbytte		15.000.499	-
EGENKAPITAL I ALT	6	37.909.676	51.977.834
Bankgæld		12.172.163	-
Gæld til datterselskab	7	21.516.028	58.788.090
Langfristede gældsforpligtelser i alt		33.688.191	58.788.090
Bankgæld		3.000.000	-
Varekreditorer		22.500	22.500
Skyldig selskabsskat		-	1.503.500
Anden gæld		12.469	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.034.969	1.526.000
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		36.723.160	60.314.090
PASSIVER I ALT		74.632.836	112.291.924
Anvendt regnskabspraksis	1		
Eventualposter	8		
Koncernforhold	9		

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cryptomathic Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har undladt at offentliggøre omsætningen, jf. bestemmelsen i årsregnskabslovens §32.

Selskabet har i henhold til bestemmelsen i årsregnskabslovens §112 stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har førtidsimplementeret § 1 nr. 93 i lov nr. 738 af 1. juni 2015 og giver derfor ikke oplysninger om dattervirksomhedens dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Bortset fra førtidsimplementeringen af § 1 nr. 93 i lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for året og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders primoegenkapital til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §32 valgt alene at vise 'bruttofortjeneste'. Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i bruttofortjenesten i takt med, at produktionen udføres, hvorved bruttofortjenesten afspejler salgsværdien af årets udførte arbejder. Under bruttofortjeneste indgår tillige løbende nettoomkostninger til produktforbedringer, forskning og udvikling samt omkostninger til vedligeholdelse af intellektuel property (patenter, varemærker og produkter) og afskrivning herpå.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab samt indtægtsførsel af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt selskabets andel af tillæg, fradrag og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Cryptomathic Holding ApS er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med det danske datterselskab samt moderselskabet PT af 1. januar 2012 ApS og andre overliggende danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, som består af årets sambeskatningsbidrag og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med en del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser, rettigheder, software m.v. måles til kostpris og afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der udgør maksimalt 10 år. De erhvervede rettigheder forventes anvendt i en periode på mindst 10 år, der svarer til den anvendte afskrivningsperiode.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med fradrag af endnu ikke indtægtsført andel af negativ goodwill.

Negativ goodwill indtægtsføres lineært over den vurderede økonomiske levetid på 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Årets foreslåede udbytte i dattervirksomheder, der anvender undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens §48, og indregner foreslået udbytte som en gældsforpligtelse, indregnes som en særskilt post under tilgodehavender.

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag beregnet af årets skattepligtige indkomst og reguleret for eventuel skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter indregnes i balancen som "Skyldig selskabsskat" og "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Ændring i udskudte skatteaktiver som følge af ændring i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsbreve måles til amortiseret kostpris. Gælden amortiseres over løbetiden med et tidsmæssigt beregnet tillæg af forskellen mellem kursværdien på udstedelsestidspunktet og gældsbrevets nominelle beløb. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Noter

Note 2 Kapitalandele i dattervirksomheder

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kostpris 1. januar	70.418.033	70.418.033
Årets tilgang	641.293	-
Kostpris 31. december	<u>71.059.326</u>	<u>70.418.033</u>
Reguleringer 1. januar	21.263.892	20.473.878
Valutakursregulering af primo egenkapital og resultatopgørelse ved omregning til ultimokurser i udenlandske tilknyttede virksomheder	262.205	36.381
Årets resultat	8.786.661	15.810.365
Forskel mellem købspris og indre værdi af årets tilgang	225.886	-
Udbetalt udbytte af årets tilgang	(110.880)	-
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(40.000.000)	-
Foreslået udbytte for regnskabsåret	(12.000.000)	(15.056.732)
Øvrige reguleringer	20	-
Reguleringer 31. december	<u>(21.572.216)</u>	<u>21.263.892</u>
Indre værdi 31. december	49.487.110	91.681.925
Negativ goodwill	(225.886)	-
Årets indtægtsførsel	<u>45.177</u>	<u>-</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>49.306.401</u>	<u>91.681.925</u>

Virksomhed	Ejerandel af udestående kapital	Selskabskapital	Egenkapital	Resultat	Regnskabsmæssig værdi
Cryptomathic A/S, Århus, Danmark	100,0%	772.224	49.890.135	7.105.719	49.890.135
Korrektion vedrørende avance på koncerninterne transaktioner				-	(26.486.000)
Foretagne afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver				1.680.942	26.082.975
Negativ goodwill				45.177	(180.709)
Årets resultat og regnskabsmæssig værdi				<u>8.831.838</u>	<u>49.306.401</u>

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Note 3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	1.617.151	1.570.017
Øvrige finansielle omkostninger	184.633	-
	<u>1.801.784</u>	<u>1.570.017</u>
Note 4 Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige indkomst	-	(1.503.500)
Sambeskatningsbidrag	274.800	-
Årets regulering af udskudt skat	(2.116.200)	(571.300)
Ændring af selskabsskatteprocent	103.500	(39.200)
Regulering vedrørende tidligere år, aktuel skat	(41)	78.400
Regulering vedrørende tidligere år, udskudt skat	-	(59.500)
Regulering af nedskrivning af udskudt skatteaktiv	972.700	(26.500)
	<u>(765.241)</u>	<u>(2.121.600)</u>
Note 5 Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	2.456.400	4.469.100
Nedskrivning til vurderet værdi	(27.100)	(999.800)
Regnskabsmæssig værdi	<u>2.429.300</u>	<u>3.469.300</u>

Af beløbet forventes 1.620 tkr. udnyttet efter mere end et år (2014: 2.975 tkr.).

Noter

Note 6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Total
1. januar 2015	125.000	21.263.892	30.588.942	-	51.977.834
Valutakursregulering i udenlandske tilknyttede virksomheder	-	-	262.205	-	262.205
Øvrige egenkapitalregu- leringer i dattevirkomhed	-	-	20	-	20
Modtaget udbytte fra dattervirksomhed	-	(21.263.892)	21.263.892	-	-
Anskaffelsessum, nom. 31.799 egne anparter	-	-	(30.232.683)	-	(30.232.683)
Årets resultat	-	-	901.801	15.000.499	15.902.300
31. december 2015	125.000	-	22.784.177	15.000.499	37.909.676

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen de seneste 5 år.

Egne anparter

	Antal stk	Pålydende værdi	% af selskabs- kapital
Beholdning pr. 1. januar 2015	31.572	31.572	25,3%
Køb	31.799	31.799	25,4%
Beholdning pr. 31. december 2015	63.371	63.371	50,7%

Købesummen for kapitalandelene har udgjort 30.101.433 kr.

Egne anparter er erhvervet i forbindelse med en kapitalejers udtræden af ejerkredsen pr. 31. marts 2015.

Note 7 Gæld til datterselskab

Af beløbet forfalder 0 tkr. efter mere end fem år (2014: 1.906 tkr.).

Noter

Note 8 Eventualposter m.v.

Selskabet hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst med datterselskabet Cryptomathic A/S samt moderselskabet PT af 1. januar 2012 og andre overliggende danske selskaber. De sambeskattede selskabers kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 1 tkr. pr. 31. december 2015 (2014: 0 tkr.). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb. Selskabet hæfter endvidere solidarisk for moms under fællesregistreringen med datterselskabet Cryptomathic A/S. Den skyldige moms pr. 31. december 2015 udgør 0 tkr. (2014: 407 tkr.).

Note 9 Koncernforhold

Cryptomathic Holding ApS og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Landrock House Holding ApS
c/o Cryptomathic A/S
Jægergårdsgade 118
8000 Aarhus C
CVR-nr.: 20 35 65 88