

MST Trusted Holding ApS
CVR-nr. 33385781
Chr. M. Østergaards Vej 4 A
8700 Horsens

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent

Navn: Christian D. Lunde

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	2
Anvendt regnskabspraksis	2
Resultatopgørelse for 2015	2
Balance pr. 31.12.2015	2
Egenkapitalopgørelse for 2015	2
Noter	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MST Trusted Holding ApS
Chr. M. Østergaards Vej 4 A
8700 Horsens

CVR-nr.: 33385781

Stiftet: 06.01.2011

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Morten Dahl Iversen, formand

Jakob Blok Grabow

Søren Munk

Direktion

Morten Dahl Iversen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for MST Trusted Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 27.05.2016

Direktion

Morten Dahl Iversen

Bestyrelse

Morten Dahl Iversen
formand

Jakob Blok Grabow

Søren Munk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MST Trusted Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MST Trusted Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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 for 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 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 27.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor

Lars Andersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle og sælge teknologier og koncepter til genfindning af værdigenstande samt enhver anden udvikling og modning af koncepter inden for spring, tracking og genfindning. Selskabet er ligeledes holdingselskab for Trusted A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen forventer et forbedret resultat for 2016 som følge af et forbedret resultat i datterselskabet, Trusted A/S. Endvidere er det ledelsens vurdering, at kapital- og likviditetsberedskabet vil være tilfredsstillende fremadrettet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

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. Immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indregnes, når færdiggørelsesgraden og de samlede indtægter og omkostninger på offentlig støttede projekter samt bevillinger på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger, opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med dets danske modervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen, baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Negativ goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Negativ goodwill afskrives over 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		378.330	2.345.402
Andre driftsindtægter		0	722.784
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(10.636)	(2.482.597)
Andre eksterne omkostninger		<u>(467.446)</u>	<u>(898.281)</u>
Bruttoresultat		(99.752)	(312.692)
Personaleomkostninger	1	(4.606)	(1.003.821)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(320.945)</u>	<u>(197.973)</u>
Driftsresultat		(425.303)	(1.514.486)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		411.789	(225.564)
Andre finansielle indtægter		14.244	3
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(397.438)</u>	<u>(481.083)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(396.708)	(2.221.130)
Skat af ordinært resultat	4	<u>65.366</u>	<u>61.648</u>
Årets resultat		<u><u>(331.342)</u></u>	<u><u>(2.159.482)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(331.342)</u>	<u>(2.159.482)</u>
		<u><u>(331.342)</u></u>	<u><u>(2.159.482)</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	320.945
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	320.945
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.166.354	740.008
Finansielle anlægsaktiver	6	1.166.354	740.008
Anlægsaktiver		1.166.354	1.060.953
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		98.465	118.545
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	55.658
Andre tilgodehavender		35.952	239.523
Tilgodehavende selskabsskat		127.097	61.731
Periodeafgrænsningsposter		3.138	0
Tilgodehavender		264.652	475.457
Likvide beholdninger		802.678	661.149
Omsætningsaktiver		1.067.330	1.136.606
Aktiver		2.233.684	2.197.559

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.115.000	2.115.000
Overført overskud eller underskud		<u>(8.437.479)</u>	<u>(8.106.137)</u>
Egenkapital		<u>(6.322.479)</u>	<u>(5.991.137)</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	<u>8.271.690</u>	<u>7.877.800</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>8.271.690</u>	<u>7.877.800</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.515	5.640
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	5.313
Anden gæld		44.038	93.579
Negativ goodwill		<u>220.920</u>	<u>206.364</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>284.473</u>	<u>310.896</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.556.163</u>	<u>8.188.696</u>
Passiver		<u>2.233.684</u>	<u>2.197.559</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.115.000	(8.106.137)	(5.991.137)
Årets resultat	0	(331.342)	(331.342)
Egenkapital ultimo	2.115.000	(8.437.479)	(6.322.479)

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	0	866.091
Pensioner	0	66.908
Andre personaleomkostninger	4.606	70.822
	<u>4.606</u>	<u>1.003.821</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	320.945	197.973
	<u>320.945</u>	<u>197.973</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	393.890	476.699
Renteomkostninger i øvrigt	3.548	4.384
	<u>397.438</u>	<u>481.083</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(33.055)	(61.731)
Ændring af udskudt skat	0	83
Regulering vedrørende tidligere år	(32.311)	0
	<u>(65.366)</u>	<u>(61.648)</u>

Noter

			Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
			<u>954.918</u>
5. Immaterielle anlægsaktiver			954.918
Kostpris primo			954.918
Kostpris ultimo			954.918
Af- og nedskrivninger primo			(633.973)
Årets afskrivninger			(320.945)
Af- og nedskrivninger ultimo			(954.918)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0
			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
			<u>759.208</u>
6. Finansielle anlægsaktiver			759.208
Kostpris primo			759.208
Kostpris ultimo			759.208
Nedskrivninger primo			(19.200)
Andel af årets resultat			303.755
Andre reguleringer			122.591
Nedskrivninger ultimo			407.146
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.166.354
			Ejerandel %
	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>%</u>
Dattervirksomheder:			
Trusted A/S	Horsens	A/S	60,00
			Nominal værdi kr.
	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Anparter	<u>2.115.000</u>	1,00	<u>2.115.000</u>
	2.115.000		2.115.000

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.115.000	2.115.000	126.667	126.667	0
Kapitalforhøjelse	0	0	3.155.003	0	126.667
Kapitalnedsættelse	0	0	(1.166.670)	0	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>2.115.000</u>	<u>2.115.000</u>	<u>2.115.000</u>	<u>126.667</u>	<u>126.667</u>

8. Gæld til tilknyttede virksomheder

Lånet skal afdrages årligt med et beløb, svarende til 70% af selskabets overskud før skat for foregående regnskabsår.

Lånet kan i henhold til låneaftale tidligst indfries den 31.12.2019 fuldt ud.

Lånet forrentes med 5% pr. år.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>0</u>	<u>42.000</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Energi Horsens Net Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede nettoforpligtelse fremgår af regnskabet for administrationselskabet.

Noter

11. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Insero Horsens, Chr. M. Østergaards Vej 4 A, 8700 Horsens
Holdingselskabet Nørgaard ApS, Nordtoft 34, 9000 Aalborg

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Insero Horsens, Chr. M. Østergaards Vej 4 A, 8700 Horsens