



**Pommerencke ApS**  
registreret revisionsvirksomhed

*Tristate Invest I ApS  
Per Henrik Lings Allé 4, 4. sal  
2100 København Ø*

*CVR-nummer: 19 26 55 95*

**ÅRSRAPPORT**  
*1. oktober 2015 - 30. september 2016*

(20. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21. februar 2017

Dirigent

Pommerencke ApS  
Herredsvejen 2  
3400 Hillerød

Telefon: 48 24 01 10  
Telefax: 48 24 87 57  
Mobil: 40 88 58 69

henrik@pommerencke.dk  
www.pommerencke.dk  
CVR nr.: 33 87 83 70

DANSKE  
REVISORER  

---

FSK\*

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

|  |   |
|--|---|
| Ledespåtegning .....                                     | 2 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet ..... | 3 |

**Ledelsesberetning mv.**

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Selskabsoplysninger ..... | 4 |
|---------------------------|---|

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 5  |
| Resultatopgørelse .....        | 10 |
| Balance .....                  | 11 |
| Noter .....                    | 13 |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Tristate Invest I ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 21. februar 2017

**Direktion**



Morten Felsvang

### Til kapitalejerne i Tristate Invest I ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Tristate Invest I ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 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 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 selskabets 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 vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

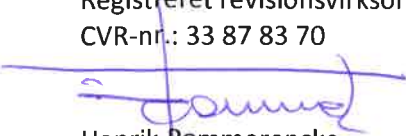
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 21. februar 2017

**Pommerencke ApS**

Registreret revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 33 87 83 70



Henrik Pommerencke

Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

|                       |  |
|-----------------------|--|
| <b>Selskabet</b>      | Tristate Invest I ApS<br>Per Henrik Lings Allé 4, 4. sal<br>2100 København Ø   |
|                       | CVR-nr.: 19 26 55 95<br>Regnskabsår: 1. oktober - 30. september  |
| <b>Direktion</b>      | Morten Felsvang  |
| <b>Revisor</b>        | Pommerencke ApS<br>Registreret revisionsvirksomhed<br>Herredsvejen 2<br>3400 Hillerød                                      |
| <b>Hovedaktivitet</b> | Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab.<br>Hovedaktiviteten i koncernen er IT services og IT software. |

## **GENERELT**

Årsregnskabet for Tristate Invest I ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern. Det ultimative moderselskab er Tristate Holding ApS (CVR 25 81 56 29), som aflægger koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af ydelser indgår i omsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter vedrørende internet domæner og web hotel indregnes ved betaling. Der foretages kun periodisering såfremt selskabet skal levere modydelser. Betaling for internet domæner og webhoteller betragtes således som endelig levering.

### **Indtægter af kapitalandele**

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

### **Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat samt eventuel regulering af intern avance / tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter**

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og 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 produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Kostprisen opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Der foretages årligt nedskrivningstest på igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere en den regnskabsmæssige værdi.

**Varemærker og software**

Varemærker og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærker afskrives over 5 år. Software afskrives over 7 år.

**Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til mellem 3 og 10 år fordi den tilkøbte aktivitet har en lang økonomisk levetid.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter. De modsvarende leasingforpligtelser er opført som kort- og langfristet gæld.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|   | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 - 7 år        | 0 %              |
| Indretning af lejede lokaler            | 3 - 7 år        | 0 %              |

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets værdi eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende når den udskudte skat forventes udløst.

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 nettorealisationsværdi.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

RESULTATOPGØRELSE  
1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

|   | 2015/16           | 2014/15<br>tkr. |
|---|-------------------|-----------------|
| Indtægter af kapitalandele .....  | -1.230.060        | -2.929          |
| Andre eksterne omkostninger .....   | -99.195           | -236            |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....   | <b>-1.329.255</b> | <b>-3.165</b>   |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....            | 0                 | 6               |
| Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder ..... | -2.545            | -3              |
| Andre finansielle omkostninger .....                                      | -300              | 0               |
| <b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....                                   | <b>-1.332.100</b> | <b>-3.162</b>   |
| Skat af årets resultat .....  | 22.449            | 55              |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....   | <b>-1.309.651</b> | <b>-3.107</b>   |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                    |                   |                 |
| Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....                | -1.230.060        | -2.929          |
| Overført resultat .....   | -79.591           | -178            |
| <b>DISPONERET I ALT</b> .....   | <b>-1.309.651</b> | <b>-3.107</b>   |

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016  
AKTIVER

|  | 2016              | 2015<br>tkr.  |
|--|-------------------|---------------|
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....   | 13.360.457        | 14.590        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>             | <b>13.360.457</b> | <b>14.590</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>                         | <b>13.360.457</b> | <b>14.590</b> |
| <br>   |                   |               |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder ..... | 1.082.701         | 1.068         |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder ..... | 200.000           | 200           |
| <b>Tilgodehavender .....</b>                       | <b>1.282.701</b>  | <b>1.268</b>  |
| <br>   |                   |               |
| <b>Likvide beholdninger .....</b>                  | <b>30.763</b>     | <b>32</b>     |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>                     | <b>1.313.464</b>  | <b>1.300</b>  |
| <br>   |                   |               |
| <b>AKTIVER .....</b>                               | <b>14.673.921</b> | <b>15.890</b> |

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016  
PASSIVER

|   | 2016              | 2015<br>tkr.  |
|---|-------------------|---------------|
| Virksomhedskapital .....  | 266.000           | 266           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis<br>metode ..... | 12.944.413        | 14.174        |
| Overført resultat.....  | 878.962           | 959           |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| <b>2 EGENKAPITAL .....</b>  | <b>14.089.375</b> | <b>15.399</b> |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser .....                      | 331.046           | 5             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.....                              | 253.500           | 254           |
| Anden gæld.....   | 0                 | 232           |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>                        | <b>584.546</b>    | <b>491</b>    |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....                                      | <b>584.546</b>    | <b>491</b>    |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| <b>PASSIVER .....</b>   | <b>14.673.921</b> | <b>15.890</b> |
|   | <hr/>             | <hr/>         |
| 3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.                  |                   |               |
| 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                             |                   |               |

## NOTER

|   | 2016              | 2015<br>tkr.  |
|---|-------------------|---------------|
| <b>1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>     |                   |               |
| Kostpris, primo .....                                 | 416.044           | 416           |
| Kostpris 30. september 2016                           | 416.044           | 416           |
| Op- og nedskrivninger primo .....                     | 14.174.473        | 17.103        |
| Årets resultatandele .....                            | -1.230.060        | -2.929        |
| Op- og nedskrivninger 30. september 2016              | 12.944.413        | 14.174        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b> | <b>13.360.457</b> | <b>14.590</b> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

| Navn                                   | Ejerandel | Egenkapital | Resultat   |
|--|-----------|-------------|------------|
| Cohaesio Holding ApS (CVR 10 07 98 10) | 63,83%    | 20.531.191  | -1.924.358 |
| Solit Solutions ApS (CVR 20 95 56 35)  | 100,00%   | 255.362     | -1.739     |

|  | Primo             | Forslag til resultatdisponering | Ultimo            |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| <b>2 Egenkapital</b>   |                   |                                 |                   |
| Virksomhedskapital .....   | 266.000           | 0                               | 266.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..... | 14.174.473        | -1.230.060                      | 12.944.413        |
| Overført resultat .....  | 958.553           | -79.591                         | 878.962           |
|  | <b>15.399.026</b> | <b>-1.309.651</b>               | <b>14.089.375</b> |

### 3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for de skatter, der vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

NOTER

|  | 2016 | 2015<br>tkr. |
|--|------|--------------|
|--|------|--------------|

**4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke pantsat aktiver eller stillet anden form for sikkerhed.