



**Pommerencke ApS**  
registreret revisionsvirksomhed

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

*CVR-nummer: 25 81 56 29*

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

(16. 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 erklæringer.....	3

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger.....	4
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6

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

Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15
Egenkapitalopgørelse.....	17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 21. februar 2017

### Direktion



Karsten Stig Felsvang



Morten Felsvang

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne i Tristate Holding ApS

#### Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tristate Holding ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Selskabets ledelse har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

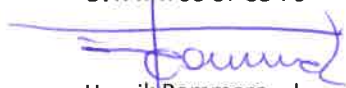
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet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

Hillerød, den 21. februar 2017

#### Pommerencke ApS

Registreret revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 33 87 83 70



Henrik Pommerencke

Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet**

Tristate Holding ApS  
Per Henrik Lings Allé 4, 4. sal  
2100 København Ø

CVR-nr.: 25 81 56 29  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**Direktion**

Karsten Stig Felsvang  
Morten Felsvang

**Revisor**

Pommerencke ApS  
Registreret revisionsvirksomhed  
Herredsvejen 2  
3400 Hillerød

## HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr. Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2013/14 tkr. Koncern	2012/13 tkr. Koncern	2011/12 tkr. Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift .....	-2.143	-6.005	2.705	10.215	7.260
Resultat af finansielle poster.....	-255	-347	-613	-876	-1.058
Årets resultat .....	-3.687	-8.712	2.550	12.130	7.710
Balancesum.....	48.327	59.102	57.559	61.275	58.518
Egenkapital.....	4.294	4.840	6.138	5.849	4.247
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet.....	12.601	9.805	13.812	24.471	19.696
- fra investeringsaktivitet .....	-8.875	-13.416	-18.650	-16.154	-10.108
heraf investering i materielle anlægsaktiver .....	-1.138	-5.823	-5.533	-5.689	-5.213
- fra finansieringsaktivitet .....	-4.500	2.766	-5.773	-4.472	-2.655
Antal personer beskæftiget.....	61	67	77	52	40
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad .....	4,4-	10,2-	4,7	16,7	12,4
Soliditetsgrad.....	8,9	8,2	10,7	9,5	7,3
Forrentning af egenkapital.....	80,7-	158,7-	42,5	240,3	205,0

## LEDELSESBERETNING

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at besidde kapitalandele.

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået i at tilbyde IT og hosting relaterede services gennem Cohaesio A/S og avancerede, men brugervenlige datasikkerheds- og infrastruktur software løsninger gennem Keepit A/S. Begge selskaber komplementerer hinanden gennem viden og forretningsmodel.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har fastholdt de markante investeringer for at udføre den strategiske plan af koncernens forretningsområder der skal imødekomme de forventede fremadrettede markedskrav. Direktionen glæder sig over at bemærke en væsentlig forbedring i alle forretningsområder og begynder at se resultaterne af de strategiske forandringer. Direktionen anser årets resultat som tilfredsstillende trods et mindre tab i hele regnskabsåret, som opvejes af en stærk forbedring imod slutningen af perioden. Koncernen forventer fortsat at foretage væsentlige investeringer specielt inden for datasikkerhed for hermed fortsat at imødekomme den voksende markedsefterspørgsel.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke siden regnskabsårets udløb indtrådt begivenheder, der væsentligt forrykker koncernens økonomiske stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### Videnressourcer

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

### Risikoforhold

Koncernen er ikke væsentligt disponeret for særlige risici, ud over de almindelige forhold omkring koncernens leverancer og generelle forhold i markedet. Koncernen har tegnet udvidede forsikringer, der dækker de centrale IT og driftskapaciteter i koncernen med udvidet løsnere og driftstabsdækning på op til 3 år.

### Miljøforhold

Koncernen har identificeret en miljøpåvirkning forbundet med drift af datacenter og IT kapaciteter. Koncernen har løbende i regnskabsåret investeret i at reducere de miljømæssige påvirkninger forbundet hermed.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

I regnskabsåret er der netto aktiveret afholdte udviklingsomkostninger for t.kr. 7.822, som immaterielle anlægsaktiver i balancen. Aktiveringingen af udviklingsomkostningerne er foretaget med udgangspunkt i årets afholdte interne lønomkostninger og andel af indirekte henførbare omkostninger samt eksterne omkostninger.

### Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

## LEDELSESBERETNING

**Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport.**  
Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og på niveau med de tidligere fremsatte forventninger.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet og koncernregnskabet for Tristate Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I koncernregnskabet er anvendt de samme grundlæggende regnskabsprincipper som i moderselskabets regnskab.

Årsregnskabet og koncernregnskabet aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tristate Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede selskaber indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede selskaber.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelsen og balancen.

### Leasing

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balance som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser til operationelle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster. Hvis valutadispositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i omsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen indregnes 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 modydelse. Betaling for internet domæner og web hotel betragtes således som endelig levering.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter**

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årlig nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end 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 og software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år for varemærker og 7 år for software.

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 - 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, inventar og edb	4 - 7 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 7 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **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.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapitalen, betalte finansielle og ekstraordinære poster samt betalte selskabsskatter.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver og værdipapirer henført til investeringsaktivitet.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter udbyttebetalinger til og fra kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på lån.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## RESULTATOPGØRELSE

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	2015/16 Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2015/16 Moder	2014/15 tkr. Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>45.021.598</b>	<b>42.296</b>	<b>-91.515</b>	<b>-263</b>
1 Personalemkostninger .....	-32.295.384	-33.153	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	-14.784.617	-15.148	0	0
Andre driftsomkostninger .....	-86.000	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>-2.144.403</b>	<b>-6.005</b>	<b>-91.515</b>	<b>-263</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	-438.423	-1.037
Andre finansielle indtægter .....	156.237	38	0	2
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	0	0	-45.399	-17
Andre finansielle omkostninger .....	-411.209	-385	-303	-1
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>-2.399.375</b>	<b>-6.352</b>	<b>-575.640</b>	<b>-1.316</b>
2 Skat af årets resultat .....	282.548	1.372	30.173	67
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-2.116.827</b>	<b>-4.980</b>	<b>-545.467</b>	<b>-1.249</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat .....	1.571.360	3.732	0	0
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>-545.467</b>	<b>-1.248</b>	<b>-545.467</b>	<b>-1.249</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	-436.552	-1.036
Overført resultat .....	-545.467	-1.248	-108.915	-213
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>-545.467</b>	<b>-1.248</b>	<b>-545.467</b>	<b>-1.249</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016

		AKTIVER			
		2016	2015	2016	2015
		Koncern	tkr. Koncern	Moder	tkr. Moder
3	Forsknings- og udviklingsomkostninger .....	21.598.143	21.481	0	0
3	Koncessioner, patenter o.l. ....	10.805	17	0	0
3	Goodwill .....	7.281.924	9.066	0	0
3	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt .....	0	0	0	0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>28.890.872</b>	<b>30.564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	6.975.219	10.844	0	0
4	Indretning af lejede lokaler .....	667.247	1.036	0	0
	<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>7.642.466</b>	<b>11.880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	4.696.476	5.133
	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	134.074	134	134.074	134
	Andre tilgodehavender .....	0	748	0	748
	Deposita .....	348.203	433	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>482.277</b>	<b>1.315</b>	<b>4.830.550</b>	<b>6.015</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>37.015.615</b>	<b>43.759</b>	<b>4.830.550</b>	<b>6.015</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	3.594.363	5.084	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	203.642	4
	Selskabsskat .....	0	0	0	0
	Andre tilgodehavender .....	2.040.435	3.099	1.447.805	1.454
6	Periodeafgrænsningsposter .....	3.396.144	4.439	0	0
	<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>9.030.942</b>	<b>12.622</b>	<b>1.651.447</b>	<b>1.458</b>
	<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>2.280.849</b>	<b>2.721</b>	<b>1.542.208</b>	<b>1.584</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>	<b>11.311.791</b>	<b>15.343</b>	<b>3.193.655</b>	<b>3.042</b>
	<b>AKTIVER .....</b>	<b>48.327.406</b>	<b>59.102</b>	<b>8.024.205</b>	<b>9.057</b>



## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016

		PASSIVER			
		2016	2015	2016	2015
		Koncern	tkr. Koncern	Moder	tkr. Moder
	Virksomhedskapital.....	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	4.168.826	4.714
	Overført resultat .....	4.168.827	4.715	0	0
<b>7</b>	<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4.293.827</b>	<b>4.840</b>	<b>4.293.826</b>	<b>4.839</b>
	<b>Minoritetsinteresser.....</b>	<b>16.812.399</b>	<b>18.384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Hensættelse til udskudt skat.....	5.888.185	6.315	0	0
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>5.888.185</b>	<b>6.315</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kreditinstitutter.....	515.733	3.065	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	0	1.500
	Selskabsskat .....	143.655	0	143.655	0
	Anden gæld .....	0	396	0	0
<b>8</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>659.388</b>	<b>3.461</b>	<b>143.655</b>	<b>1.500</b>
	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser.....	3.526.085	5.081	0	0
	Kreditinstitutter.....	1.114.623	779	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	206.387	46	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	5.676.335	8.064	15.738	8
	Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	3.572.634	2.495
	Selskabsskat .....	0	0	0	0
	Anden gæld .....	6.530.630	8.508	-1.648	198
<b>9</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter .....</b>	<b>3.619.547</b>	<b>3.624</b>	<b>0</b>	<b>17</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>20.673.607</b>	<b>26.102</b>	<b>3.586.724</b>	<b>2.718</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>21.332.995</b>	<b>29.563</b>	<b>3.730.379</b>	<b>4.218</b>
	<b>PASSIVER.....</b>	<b>48.327.406</b>	<b>59.102</b>	<b>8.024.205</b>	<b>9.057</b>
10	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.				
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
12	Nærtstående parter				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2016 Koncern	2015 tkr. Koncern	2016 Moder	2015 tkr. Moder
Virksomhedskapital primo .....	125.000	125	125.000	+ 125
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>125.000</b>	<b>125</b>	<b>125.000</b>	<b>125</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	4.168.826	4.714
Overført resultat .....	4.168.827	4.715	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4.293.827</b>	<b>4.840</b>	<b>4.293.826</b>	<b>4.839</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015/16 Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2015/16 Moder	2014/15 tkr. Moder
Årets resultat.....	-545.467	-1.248	-545.467	-1.249
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	14.784.617	15.148	0	0
13 Andre reguleringer .....	-1.512.933	-2.013	484.125	1.052
14 Ændring af driftskapital .....	-624.879	-406	811.991	1.586
<b>Pengestrømme fra drift før renter .....</b>	<b>12.101.338</b>	<b>11.481</b>	<b>750.649</b>	<b>1.389</b>
Renteindbetalinger og lignende .....	156.237	38	0	2
Renteudbetalinger .....	-411.209	-385	-45.702	-18
<b>Pengestrømme fra ordinær drift....</b>	<b>11.846.366</b>	<b>11.134</b>	<b>704.947</b>	<b>1.373</b>
Betalt selskabsskat .....	754.396	-1.329	754.396	-1.250
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>	<b>12.600.762</b>	<b>9.805</b>	<b>1.459.343</b>	<b>123</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-7.822.411	-12.686	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver .....	0	4.787	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.138.506	-5.823	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver .....	0	365	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver .....	0	0	0	0
Deposita .....	85.492	-59	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....</b>	<b>-8.875.425</b>	<b>-13.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Langfristet gæld.....	-4.500.103	2.816	-1.500.000	1.500
Udbetalt udbytte.....	0	-50	0	-50
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....</b>	<b>-4.500.103</b>	<b>2.766</b>	<b>-1.500.000</b>	<b>1.450</b>
<b>Ændring i likvider .....</b>	<b>-774.766</b>	<b>-845</b>	<b>-40.657</b>	<b>1.573</b>
Likvide midler, primo.....	1.940.992	2.786	1.582.865	10
<b>15 Likvide midler, ultimo.....</b>	<b>1.166.226</b>	<b>1.941</b>	<b>1.542.208</b>	<b>1.583</b>

## NOTER

	2015/16 Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2015/16 Moder	2014/15 tkr. Moder
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget .....	61	67	0	0
Lønninger .....	30.847.962	31.731	0	0
Pensioner .....	951.167	895	0	0
Andre omkostninger til social sikring .....	496.255	527	0	0
<b>Personalemkostninger i alt .....</b>	<b>32.295.384</b>	<b>33.153</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bestyrelse, honorar .....	500.000	500	0	0
	<b>500.000</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets indkomst.....	143.655	-748	-30.171	-66
Regulering af udskudt skat.....	-426.201	-623	0	0
Regulering af tidligere års skat.....	-2	-1	-2	-1
<b>Skat af årets resultat i alt .....</b>	<b>-282.548</b>	<b>-1.372</b>	<b>-30.173</b>	<b>-67</b>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Koncern				
Kostpris, primo .....	50.714.620	510.667	16.589.480	503.244
Tilgang i årets løb .....	7.822.411	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	58.537.031	510.667	16.589.480	503.244
Af-/nedskrivninger, primo .....	-29.233.258	-493.930	-7.525.229	-503.244
Årets af-/nedskrivninger .....	-7.705.630	-5.932	-1.782.327	0
Af-/nedskrivninger 30. september 2016	-36.938.888	-499.862	-9.307.556	-503.244
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>21.598.143</b>	<b>10.805</b>	<b>7.281.924</b>	<b>0</b>

## NOTER

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		
Koncern		
Kostpris, primo .....	39.630.870	2.017.023
Tilgang i årets løb.....	1.007.216	131.290
Afgang i årets løb.....	0	-90.300
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2016	40.638.086	2.058.013
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo .....	-28.786.426	-980.779
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver .....	0	4.300
Årets af-/nedskrivninger.....	-4.876.441	-414.287
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2016	-33.662.867	-1.390.766
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b>6.975.219</b>	<b>667.247</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Leasingaktiver udgør t.kr. 4.073 af den regnskabsmæssige værdi af andre anlæg, driftsmidler og inventar

## NOTER

	2016 Koncern	2015 tkr. Koncern	2016 Moder	2015 tkr. Moder
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris, primo .....	0	0	270.102	270
Kostpris 30. september 2016	0	0	270.102	270
Op- og nedskrivninger primo .....	0	0	4.921.172	5.957
Årets opskrivninger Tristate Invest I .....	0	0	-436.552	-1.036
Af-/nedskrivninger, primo Tristate Invest II .....	0	0	-58.246	-58
Op- og nedskrivninger 30. september 2016	0	0	4.426.374	4.863
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016 .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.696.476</b>	<b>5.133</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Tristate Invest I ApS	33,33 %	14.089.375	-1.309.651
Tristate Invest II ApS	45,68 %	-12.144	-4.375

<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter .....	3.396.144	4.439	0	0
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt ....</b>	<b>3.396.144</b>	<b>4.439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringer, abonnementer og kontingenter.

## NOTER

	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resul- tatdisponering	Ultimo
<b>7 Egenkapital</b>				
Moder				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	4.714.293	-108.915	-436.552	4.168.826
Overført resultat .....	0	108.915	-108.915	0
	<u>4.839.293</u>	<u>0</u>	<u>-545.467</u>	<u>4.293.826</u>

<b>7 Egenkapital</b>				
Koncern				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	0	0
Overført resultat .....	4.714.294	0	-545.467	4.168.827
	<u>4.839.294</u>	<u>0</u>	<u>-545.467</u>	<u>4.293.827</u>

## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Moder			
Kreditinstitutter .....	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	1.500.000	0	0
Selskabsskat.....	0	143.655	0
Anden gæld.....	0	0	0
	<u>1.500.000</u>	<u>143.655</u>	<u>0</u>

<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Koncern			
Kreditinstitutter .....	3.065.158	515.733	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0
Selskabsskat.....	0	143.655	0
Anden gæld.....	396.032	0	0
	<u>3.461.190</u>	<u>659.388</u>	<u>0</u>

	2016 Koncern	2015 tkr. Koncern	2016 Moder	2015 tkr. Moder
<b>9 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter .....	3.619.547	3.624	0	17
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt ....</b>	<u>3.619.547</u>	<u>3.624</u>	<u>0</u>	<u>17</u>

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodisering af omsætning.



## NOTER

### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

#### Moderselskab

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og 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.

#### Koncern

Cohaesio Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheder med t.kr. 7.003.

Der er indgået leasing- og lejekontrakter med en samlet forpligtelse på t.kr. 3.899.

Der er varslet et krav vedrørende den såkaldte ATP-dom, men der er ikke opgjort noget beløb. Selskabet forventer ikke noget væsentligt tab i denne forbindelse.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser på balancedagen.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moderselskab

Moderselskabet har ikke pantsat aktiver eller stillen anden form for sikkerhed.

#### Koncern

Der er udstedt garantiforpligtelse i forbindelse med indgåelse af huslejekontrakt med t.kr. 969.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er der udstedt virksomhedspant med 5,0 mio. kr. med pant i aktiver med en bogført værdi på 12,5 mio.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger på balancedagen.

### 12 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Morten Felsvang

direktør og hovedkapitalejer

Karsten Stig Felsvang

direktør

Øvrige nærtstående parter:

De øvrige selskaber i koncernen.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i årets løb været mellemregning mellem selskaberne i koncernen. Mellemregningerne er forrentet på markedsmæssige vilkår.

## NOTER

	2015/16 Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2015/16 Moder	2014/15 tkr. Moder
<b>13 Andre reguleringer</b>				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	438.423	1.037
Andre finansielle indtægter .....	-156.237	-38	0	-2
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	0	0	45.399	17
Andre finansielle omkostninger .....	411.209	385	303	1
Skat af årets resultat .....	-282.545	1.372	0	-1
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat .....	-1.571.360	-3.732	0	0
Tab ved salg af anlægsaktiver .....	86.000	0	0	0
<b>Andre reguleringer i alt .....</b>	<b>-1.512.933</b>	<b>-2.013</b>	<b>484.125</b>	<b>1.052</b>
<b>14 Ændring af driftskapital</b>				
Tilgodeh. salg og tjenesteydelser ....	1.489.511	-727	0	0
Koncernmellemlægning .....	0	0	2.424.271	1.557
Andel af selskabsskat, koncern .....	0	0	-1.547.166	1.241
Andre tilgodehavender .....	1.052.722	-992	0	0
Selskabsskat .....	-20	-2.782	143.635	-1.417
Periodeafgrænsningsposter .....	1.043.007	-469	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	160.566	46	0	0
Leverandører af varer .....	-2.725.537	1.373	0	0
Leverandører af tjenesteydelser ....	337.283	0	8.238	0
Andre skyldige omkostninger .....	-1.977.667	2.984	-199.598	198
Periodeafgrænsningsposter .....	-4.744	161	-17.389	17
<b>Ændring af driftskapital i alt .....</b>	<b>-624.879</b>	<b>-406</b>	<b>811.991</b>	<b>1.586</b>
<b>15 Likvide midler, ultimo</b>				
Gæld til pengeinstitutter .....	-1.114.623	-779	0	0
Likvide midler .....	2.280.849	2.720	1.542.208	1.583
<b>Likvide midler, ultimo i alt .....</b>	<b>1.166.226</b>	<b>1.941</b>	<b>1.542.208</b>	<b>1.583</b>