



**Pommerencke ApS**  
registreret revisionsvirksomhed

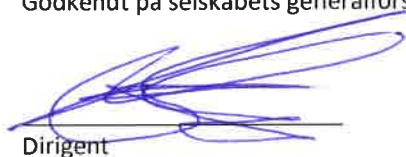
*Tristate Holding ApS  
Per Henrik Lings Allé 4, 4. sal  
2100 København Ø*

*CVR-nummer: 25 81 56 29*

**ÅRSRAPPORT**  
*1. oktober 2016 - 30. september 2017*

*(17. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12. marts 2018



Dirigent

Pommerencke ApS  
Herredsvejen 2  
3400 Hillerød

Telefon: 40 88 58 69  
Mail: [hp@hpom.dk](mailto:hp@hpom.dk)  
CVR nr 33 87 83 70

MEDLEM AF  
DANSKE REVISØRER  

---

FSK\*

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	3

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	6
Hoved- og nøgletal .....	7
Ledelsesberetning .....	8

**Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse .....	15
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse.....	18
Pengestrømsopgørelse .....	19
Noter .....	20

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 12. marts 2018

### Direktion



Karsten Stig Felsvang



Morten Felsvang

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tristate Holding ApS for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hillerød, den 12. marts 2018

**Pommerencke ApS**

Registreret revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 33 87 83 70



Henrik Pommerencke

Registreret revisor

mne1171

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

	2016/17 tkr. Koncern	2015/16 tkr. Koncern	2014/15 tkr. Koncern	2013/14 tkr. Koncern	2012/13 tkr. Koncern
<b>HOVEDTAL</b>					
Resultat af ordinær drift .....	-2.203	-2.143	-6.005	2.705	10.215
Resultat af finansielle poster .....	160	-255	-347	-613	-876
Årets resultat .....	-2.568	-2.116	-4.980	1.444	6.784
Balancesum .....	43.091	48.327	59.102	57.480	61.275
Egenkapital .....	16.639	21.107	23.224	28.253	27.220
<b>PENGESTRØMME</b>					
- fra driftsaktivitet .....	15.833	12.602	9.248	14.088	22.490
- fra investeringsaktivitet .....	-8.163	-8.875	-13.416	-18.650	-16.154
heraf investering i materielle anlægsaktiver .....	-132	-1.138	-5.823	-5.533	-5.689
- fra finansieringsaktivitet .....	-5.636	-2.747	2.528	-5.777	-4.067
Antal personer beskæftiget .....	72	61	67	77	52
<b>NØGLETAL i %</b>					
Afkastningsgrad .....	5,1-	4,4-	10,2-	4,7	16,7
Soliditetsgrad .....	38,6	43,7	39,3	49,2	44,4
Forrentning af egenkapital .....	24,5-	16,3-	33,9-	8,5	43,1

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".



## LEDELSESBERETNING

### Koncernens 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 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.

### 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. 7.575, 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.

### 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 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for moderselskabsregnskabet og koncernregnskabet.

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. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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 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 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

### 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 aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **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, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### **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 administrationsselskab. 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.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afviklingsperioden udgør sædvanligvis 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten 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 end den regnskabsmæssige værdi.

### Patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 3 - 10 år. Afskrivningsperioden er ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er de højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **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.

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 vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **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.

### **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**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for dattervirksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### **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 nominal værdi.

### **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 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

	2016/17 Koncern	2015/16 tkr. Koncern	2016/17 Moder	2015/16 tkr. Moder
<b>BRUTTOFORTJENESTE .....</b>	<b>42.750.850</b>	<b>45.022</b>	<b>166.278</b>	<b>-92</b>
1 Personalemkostninger .....	-29.402.372	-32.295	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	-14.516.178	-14.784	0	0
Andre driftsomkostninger .....	-1.034.074	-86	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>-2.201.774</b>	<b>-2.143</b>	<b>166.278</b>	<b>-92</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	466.666	0	-419.026	-437
Andre finansielle indtægter .....	8.502	156	6.825	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	0	0	-36.730	-48
Andre finansielle omkostninger .....	-315.398	-411	-6.531	1
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>-2.042.004</b>	<b>-2.398</b>	<b>-289.184</b>	<b>-576</b>
2 Skat af årets resultat .....	-525.532	282	24.791	30
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>-2.567.536</b>	<b>-2.116</b>	<b>-264.393</b>	<b>-546</b>



## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

	AKTIVER			
	2017	2016	2017	2016
	Koncern	tkr. Koncern	Moder	tkr. Moder
3 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter.....	20.553.597	21.598	0	0
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder .....	6.180	11	0	0
3 Goodwill .....	6.030.743	7.282	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver .....</b>	<b>26.590.520</b>	<b>28.891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	4.814.434	6.976	0	0
4 Indretning af lejede lokaler .....	511.952	667	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver .....</b>	<b>5.326.386</b>	<b>7.643</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0	3.577.450	4.696
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	0	134	0	134
Andre tilgodehavender .....	104.199	748	0	0
Deposita .....	265.279	349	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>369.478</b>	<b>1.231</b>	<b>3.577.450</b>	<b>4.830</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>32.286.384</b>	<b>37.765</b>	<b>3.577.450</b>	<b>4.830</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	3.621.615	3.594	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	0	0	1.141.245	203
Selskabsskat .....	0	0	0	748
Andre tilgodehavender .....	540.275	1.293	388.575	700
Periodeafgrænsningsposter .....	3.442.401	3.396	0	0
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>7.604.291</b>	<b>8.283</b>	<b>1.529.820</b>	<b>1.651</b>
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>3.200.028</b>	<b>2.279</b>	<b>1.926.903</b>	<b>1.543</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>	<b>10.804.319</b>	<b>10.562</b>	<b>3.456.723</b>	<b>3.194</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>43.090.703</b>	<b>48.327</b>	<b>7.034.173</b>	<b>8.024</b>

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

		PASSIVER			
		2017	2016	2017	2016
		Koncern	tkr. Koncern	Moder	tkr. Moder
	Virksomhedskapital.....	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	3.049.800	4.168
	Reserve for udviklingsomkostninger .....	5.359.114	0	0	0
	Overført resultat .....	-2.254.681	4.169	54.633	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	200.000	0	200.000	0
	Minoritetsinteresser .....	13.210.685	16.813	0	0
<b>5</b>	<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>16.640.118</b>	<b>21.107</b>	<b>3.429.433</b>	<b>4.293</b>
	Hensættelse til udskudt skat.....	5.331.597	5.888	0	0
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>5.331.597</b>	<b>5.888</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Kreditinstitutter.....	0	516	0	0
	Leasingforpligtelser .....	1.088.233	0	0	0
	Selskabsskat .....	979.937	144	979.937	144
<b>6</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>2.068.170</b>	<b>660</b>	<b>979.937</b>	<b>144</b>
	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser.....	840.311	3.526	0	0
	Kreditinstitutter.....	0	1.115	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	412.473	206	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	4.853.248	5.675	38.968	18
	Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	0	2.434.829	3.571
	Selskabsskat .....	149.721	0	149.721	0
	Anden gæld .....	8.047.879	6.530	1.285	-2
<b>7</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter .....</b>	<b>4.747.186</b>	<b>3.620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>19.050.818</b>	<b>20.672</b>	<b>2.624.803</b>	<b>3.587</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>21.118.988</b>	<b>21.332</b>	<b>3.604.740</b>	<b>3.731</b>
	<b>PASSIVER.....</b>	<b>43.090.703</b>	<b>48.327</b>	<b>7.034.173</b>	<b>8.024</b>
<b>8</b>	<b>Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>				
<b>9</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>10</b>	<b>Nærtstående parter</b>				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2017 Koncern	2016 tkr. Koncern	2017 Moder	2016 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 primo .....	0	0	4.168.826	4.714
Årets bevægelse på reserve for indre. værdis metode .....	0	0	-1.119.026	-437
Årets bevægelse, kapitalregulering.	0	0	0	-109
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.049.800</b>	<b>4.168</b>
Reserve for udviklingsomkostninger primo .....	0	0	0	0
Årets tilgang .....	5.359.114	0	0	0
<b>Reserve for udviklingsomkostninger ultimo .....</b>	<b>5.359.114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført resultat, primo .....	4.168.827	4.714	0	0
Årets overførte overskud eller tab ..	-6.423.508	-545	54.633	-109
Årets resultat, udbytte .....	800.000	0	800.000	0
Foreslået udbytte .....	-800.000	0	-800.000	0
Overført reserve for opskrivninger ..	0	0	0	109
<b>Overført resultat ultimo .....</b>	<b>-2.254.681</b>	<b>4.169</b>	<b>54.633</b>	<b>0</b>
Foreslået udbytte .....	200.000	0	200.000	0
Ekstraordinært udbytte .....	600.000	0	600.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte...	-600.000	0	-600.000	0
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo .....</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>
Minoritetsinteresser primo .....	16.812.399	18.384	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat .....	-2.303.142	-1.571	0	0
Udloddet udbytte til minoritets- interesser i datterselskaber .....	-1.298.572	0	0	0
<b>Minoritetsinteresser ultimo .....</b>	<b>13.210.685</b>	<b>16.813</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>16.640.118</b>	<b>21.107</b>	<b>3.429.433</b>	<b>4.293</b>
<b>Overført resultat .....</b>	<b>-6.423.508</b>	<b>-545</b>	<b>54.633</b>	<b>-109</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17 Koncern	2015/16 tkr. Koncern	2016/17 Moder	2015/16 tkr. Moder
Årets resultat.....	-2.567.536	-2.116	-264.393	-546
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	14.516.178	14.784	0	0
Andre reguleringer .....	365.762	59	430.671	454
Ændring af driftskapital .....	2.706.733	-625	-1.737.820	670
<b>Pengestrømme fra drift før renter .....</b>	<b>15.021.137</b>	<b>12.102</b>	<b>-1.571.542</b>	<b>578</b>
Renteindbetalinger og lignende .....	475.168	156	473.491	0
Renteudbetalinger .....	-315.398	-411	-43.261	-47
<b>Pengestrømme fra ordinær drift....</b>	<b>15.180.907</b>	<b>11.847</b>	<b>-1.141.312</b>	<b>531</b>
Betalt selskabsskat .....	651.688	755	1.758.599	181
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>	<b>15.832.595</b>	<b>12.602</b>	<b>617.287</b>	<b>712</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-8.143.519	-7.822	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-132.582	-1.138	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	-104.199	0	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver .....	134.074	0	134.074	748
Deposita .....	82.924	85	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>	<b>-8.163.302</b>	<b>-8.875</b>	<b>134.074</b>	<b>748</b>
Afdrag langfristet gæld .....	-3.736.919	-4.500	0	-1.500
Udbetalt udbytte .....	-600.000	0	-600.000	0
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder .....	-1.298.572	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder .....	0	0	233.334	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>	<b>-5.635.491</b>	<b>-4.500</b>	<b>-366.666</b>	<b>-1.500</b>
<b>Ændring i likvider .....</b>	<b>2.033.802</b>	<b>-773</b>	<b>384.695</b>	<b>-40</b>
Likvide midler, primo .....	1.166.226	1.937	1.542.208	1.583
<b>11 Likvide midler, ultimo .....</b>	<b>3.200.028</b>	<b>1.164</b>	<b>1.926.903</b>	<b>1.543</b>

## NOTER

	Færdiggjorte udviklingsprojekter herunder patenter og rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder		Goodwill
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Antal personer beskæftiget .....	72	61	0	0
Lønninger .....	28.151.601	30.848	0	0
Pensioner .....	901.741	951	0	0
Andre omkostninger til social sikring .....	349.030	496	0	0
<b>Personalemkostninger i alt .....</b>	<b>29.402.372</b>	<b>32.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bestyrelse, honorar .....	425.000	500	0	0
	<b>425.000</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets indkomst.....	1.080.937	144	-25.974	-30
Regulering af udskudt skat.....	-556.588	-426	0	0
Regulering af tidligere års skat.....	1.183	0	1.183	0
<b>Skat af årets resultat i alt .....</b>	<b>525.532</b>	<b>-282</b>	<b>-24.791</b>	<b>-30</b>
<b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Koncern				
Kostpris, primo .....	58.537.031	510.667		16.589.480
Tilgang i årets løb .....	7.574.865	0		568.654
Kostpris 30. september 2017 .....	66.111.896	510.667		17.158.134
Af-/nedskrivninger, primo.....	-36.938.888	-499.862		-9.307.556
Årets af-/nedskrivninger .....	-8.619.411	-4.625		-1.819.835
Af-/nedskrivninger 30.september 2017.....	-45.558.299	-504.487		-11.127.391
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>20.553.597</b>	<b>6.180</b>		<b>6.030.743</b>

## NOTER

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		
Koncern		
Kostpris, primo .....	45.575.109	2.058.013
Tilgang i årets løb.....	1.691.252	64.975
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	47.266.361	2.122.988
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo .....	-33.662.867	-1.390.766
Korrektion af tidligere nedskrivning .....	-4.937.023	0
Årets af-/nedskrivninger.....	-3.852.037	-220.270
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-42.451.927	-1.611.036
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt.....</b>	<b>4.814.434</b>	<b>511.952</b>
	<hr/>	<hr/>

Leasede aktiver udgør t.kr. 2.350 af den regnskabsmæssige værdi af andre anlæg, driftsmidler og inventar

## NOTER

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>					
<b>Moder</b>					
Virksomhedskapital .....	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	4.168.826	0	0	-1.119.026	3.049.800
Reserve for udviklingsomkostninger .....	0	0	0	0	0
Overført resultat .....	0	0	0	54.633	54.633
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	0	0	-600.000	800.000	200.000
Minoritetsinteresser .....	0	0	0	0	0
	<b>4.293.826</b>	<b>0</b>	<b>-600.000</b>	<b>-264.393</b>	<b>3.429.433</b>
<b>5 Egenkapital</b>					
<b>Koncern</b>					
Virksomhedskapital .....	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0	0	0	0
Reserve for udviklingsomkostninger .....	0	5.359.114	0	0	5.359.114
Overført resultat .....	4.168.827	0	0	-6.423.508	-2.254.681
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	0	0	-600.000	800.000	200.000
Minoritetsinteresser .....	16.812.399	0	-1.298.572	-2.303.142	13.210.685
	<b>21.106.226</b>	<b>5.359.114</b>	<b>-1.898.572</b>	<b>-7.926.650</b>	<b>16.640.118</b>

## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Moder				
Kreditinstitutter .....	0	0	0	0
Leasingforpligtelser .....	0	0	0	0
Selskabsskat .....	143.655	979.937	0	0
	<u>143.655</u>	<u>979.937</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Koncern				
Kreditinstitutter .....	3.130.838	304.899	304.899	0
Leasingforpligtelser .....	910.980	1.623.645	535.412	0
Selskabsskat .....	143.655	979.937	0	0
	<u>4.185.473</u>	<u>2.908.481</u>	<u>830.311</u>	<u>0</u>
<b>7 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter .....	4.747.186	3.620	0	0
	<u>4.747.186</u>	<u>3.620</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Periodeafgrænsningsposter i alt ....</b>	<b><u>4.747.186</u></b>	<b><u>3.620</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter periodisering af omsætning.

**8 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. 8.724.

Cohaesio Holding ApS har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Keepit A/S på mellemværende pr. 30. september 2017 på t.kr. 13.303

Cohaesio Holding ApS har afgivet finansielt støtteerklæring overfor Keepit A/S.

Cohaesio Holding ApS og dets datterselskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.



## NOTER

	2016/17 Koncern	2015/16 tkr. Koncern	2016/17 Moder	2015/16 tkr. Moder
<b>9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
<b>Moderselskab</b>				
Moderselskabet har ikke pantsat aktiver eller stillen anden form for sikkerhed.				
<b>Koncern</b>				
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 9,0 mio.				
Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger på balancedagen.				
<b>10 Nærtstående parter</b>				
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.				
<b>11 Likvide midler, ultimo</b>				
Pengeinstitutter .....	0	-1.115	0	0
Bankindeståender .....	3.200.028	2.279	1.926.903	1.543
<b>Likvide midler, ultimo i alt .....</b>	<b>3.200.028</b>	<b>1.164</b>	<b>1.926.903</b>	<b>1.543</b>