



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

Tristate Holding ApS

Per Henrik Lings Allé 4, 7., 2100 København Ø

CVR-nr. 25 81 56 29

Årsrapport

1. oktober 2022 - 30. september 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2024.

Morten Felsvang
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hovedtal og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	18
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	31

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Tristate Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 31. marts 2024

Direktion

Morten Felsvang

Karsten Stig Felsvang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Tristate Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tristate Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 og 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 koncernen og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Allerød, den 31. marts 2024

Piaster Revisorerne

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 16 00 37

Steen Dahl Andersen

statsautoriseret revisor
mne29455

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tristate Holding ApS Per Henrik Lings Allé 4, 7. 2100 København Ø
	CVR-nr.: 25 81 56 29
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Morten Felsvang Karsten Stig Felsvang
Revision	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engholm Parkvej 8 3450 Allerød
Dattervirksomheder	Tristate Invest I ApS, København Tristate Invest II ApS, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Nettoomsætning	208.169	133.736
Bruttoresultat	120.188	66.517
Resultat af primær drift	-70.589	-115.086
Finansielle poster, netto	-16.461	-10.657
Årets resultat	-82.659	-121.416
Balance:		
Balancesum	321.621	243.463
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.964	33.648
Egenkapital	-39.340	45.435
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	-33.483	-104.860
Investeringsaktivitet	-54.907	-43.905
Finansieringsaktivitet	114.762	134.814
Pengestrømme i alt	26.372	-13.951
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	190	168
Nøgletal i %:		
Bruttomargin	57,7	49,7
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-33,9	-86,1
Likviditetsgrad	70,8	122,3
Soliditetsgrad	1,4	8,6
Egenkapitalforrentning	-113,1	-219,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Hovedtal og nøgletal for koncernen

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære driftsaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at drive Keepit A/S koncernen. Moderselskabets primære aktiviteter har været formueforvaltning samt ejerskabet til Keepit A/S.

Ejerskabet til Keepit A/S koncernen som dattervirksomhed er baseret på at moderselskabets bestemmende indflydelse i kraft af stemmeretigheder, idet der er en række andre ejere af Keepit A/S koncerne, der anses som minoritetsejere.

Keepit A/S er en softwarevirksomhed, der har specialiseret sig i sikring og beskyttelse af cloud-data.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2022-23 var et år med høj vækst og investeringer i overensstemmelse med forretningsplanen.

Alle dele af forretningen har oplevet en stærk toplinjevækst drevet af stærkere markedspenetration og produkt innovation. I det seneste år har flere blue chip-virksomheder, fra både den private og offentlige sektor valgt Keepit som deres betroede leverandør til cloud-databeskyttelse og -administration. I løbet af året er organisationen og ledelsesteamet blevet styrket med det faste mål accelererende vækst i de kommende år. Koncernen investerer løbende i udvikling af nye produkter og vil bringe spændende nye tjenester til markedet i de kommende år. Disse innovationer vil gøre virksomhedernes rejser til og i skyen bliver stadig sikrere og mere kompatible.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne, og koncernen har konstateret en vækst i omsætning på 56%, men koncernen udviser et underskud på 82 mDKK.

På balancedagen udgør egenkapitalen i koncernen 4m DKK (ekskl. minoritetsinteresser), mens egenkapitalen i Keepit A/S udgør -67 mDKK.

Kapitalberedskab

Pr. 30. september 2023 havde koncernen likvider på DKK 97 mio. hvoraf de 77 mio var i Keepit. I december 2023 gennemførte Keepit koncernen en 5-årig refinansiering og opskæring af de nuværende gældsfaciliteter for en i alt USD 35 mio. med det eksisterende banksyndikat ledet af HSBC Innovation Banking. Den nye gæld faciliteter kan udvides til i alt USD 40 mio. på visse betingelser. Som følge af refinansieringsaftalen har Keepit mere end DKK 120 mio. til rådighed pr 15. december 2023, som giver tilstrækkelig likviditet til, at Keepit kan eksekvere sin nuværende strategi.

Den forventede udvikling

På linje med sidste år forventes markedet for cloud-databeskyttelse og -styring at fortsætte med at vokse markant i de kommende år. Med det nuværende budget og kapitalressourcer forventer virksomheden toplinjevækst mellem 30%-50% og negativ EBITDA i intervallet DKK -25 mio. til DKK -50 mio. år 2023-24.

Ledelsesberetning

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernens likvider udgør pr. 30. september 2023 ialt 97m DKK.

Koncernen har efter balancedagen etableret et gældsfinansieringsprogram, tilføjer koncernen den tilstrækkelige likviditet.

Valutarisici

Koncernen har indtægter i en række forskellige valutaer, hvor hovedparten er DKK, EUR og USD. Mens koncernen udvider sin tilstedeværelse i USA, vil der forekommer omkostninger i USD, der overstiger indtægter i USD og der forekommer derfor en vis valutarisiko. Koncernen har for nuværende ikke afdækket behandlingen af valutarisici.

Renterisici

Koncernen er grundet sin gældsfinansiering eksponeret for renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at opretholde produktlederskab på markedet fortsætter Keepit med at investere i ny produktforskning og udvikling. Med den hurtige udvikling af nye teknologier, cybersikkerhedstrusler og øget juridisk compliancekrav til kunder og deres dataejendomme, er dette fortsat et fokus for koncernen og central for den fremtidige vækst.

Videnressourcer

Evnen til at tiltrække og fastholde talent er afgørende, og Keepit har haft succes i denne henseende, som illustreret af de 300+ dygtige medarbejdere, der arbejder for koncernen på tværs af flere lokationer og den lave medarbejderomsætning.

Miljøforhold

Koncernen og særlig Keepit anerkender vigtigheden af at begrænse miljøpåvirkningen af cloudservicedrift og tager initiativ til at reducere CO₂-emissioner. Keepit erkender, at strømforbruget i forbindelse med driften af Keepits datacentre udgør den største bidrager til kulstofemissioner. Forsyning af data centre med ren energi har derfor altid været en prioritet.

Alle Keepits datacentre placeret i Amerika og EMEA er drevet af 100 % vedvarende energi.

Koncernen respekterer de ti verdensmål i overensstemmelse med FN's rapport om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og bekæmpelse af alle former for korruption. Principperne udgør minimum standarder for Keepit og er integreret i virksomhedens Code of Conduct.

Alle der arbejder i koncernen og for Keepit, uanset om det er fast eller midlertidigt ansat, underleverandør eller frivilligt arbejde, er underlagt Code of Conduct, herunder ledelse og bestyrelse. Code of Conduct gælder for alle lande, hvor Keepit opererer, og for alle medarbejdere, der arbejder på vegne af Keepit inden for disse lande.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning eller måling

Gennemførte udviklingsprojekter udgør en bogført værdi på 66 mDKK pr. 30. september 2023.

Aktiverede omkostninger til færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter løn, der direkte eller indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter. På månedsbasis vurderes det, om omkostningerne er berettiget til aktivering. Denne vurdering er baseret på ledelsesmæssige skøn, herunder karakteren af udviklingen i aktiviteter samt forventningen om det nuværende og fremtidige marked. Aktiverede udviklingsprojekter afskrives lineært over 10 år. Omkostninger, der ikke opfylder disse kriterier, udgiftsføres i resultatopgørelse.

Ledelsen har udført en nedskrivningstest baseret på de diskonterede pengestrømme, hvor de primære variable er pengestrømme i en prognoseperiode, diskonteringsrenten og vækst i pengestrømme i terminalperioden.

Baseret på den udførte værdiforringelsestest ser ledelsen ingen indikationer på værdiforringelse.

I moderselskabet indregnes værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi iht. Årsregnskabslovens § 41, med den usikkerhed ved indregning og måling, der er ved et regnskabsmæssigt skøn over opgørelsen af dagsværdi for noterede kapitalandele. Historisk har dagsværdien primært været baseret på konstaterede handler med aktierne i de underliggende selskaber. De underliggende virksomheder har realiseret en god performance, men der har ikke været væsentlige aktiehandler i de seneste år, hvorfor værdiansættelsen er baseret på et skøn. Opgørelsen af dagsværdien er således behæftet med væsentlig usikkerhed ved indregning og måling, der knytter sig til værdiansættelse af en vækstorienteret, noteret SaaS virksomhed indenfor IT sikkerhed.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Som nævnt under kapitalberedskab har Keepit i løbet af december 2023 sikret yderligere kapitalberedskab i form af et gældsrefinansieringsprogram på USD 35 mio., hvilket betyder, at Keepit den 15. december 2023 har ca. DKK 120 mio. i likviditet til rådighed.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet andre begivenheder, der har væsentlig indflydelse på vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Nettoomsætning	208.169	133.736	40	29
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	27.912	17.043	0	0
Omkostninger til hosting og transmission	-10.987	-9.898	0	0
Andre eksterne omkostninger	-104.906	-74.364	-4.713	-226
Bruttoresultat	120.188	66.517	-4.673	-197
3 Personaleomkostninger	-167.522	-165.239	-789	-774
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-23.255	-16.364	0	0
Driftsresultat	-70.589	-115.086	-5.462	-971
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	880
Andre finansielle indtægter	2.641	6.854	2.644	3.917
5 Øvrige finansielle omkostninger	-19.102	-17.511	-1.243	-11.970
Resultat før skat	-87.050	-125.743	-4.061	-8.144
6 Skat af årets resultat	4.391	4.327	-16	0
7 Årets resultat	-82.659	-121.416	-4.077	-8.144
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Tristate Holding ApS	-14.337	-22.907		
Minoritetsinteresser	-68.322	-98.509		
	-82.659	-121.416		

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter m.v.	65.894	46.313	0	0
9	Erhvervede patenter m.v.	2	31	0	0
10	Goodwill	0	0	0	0
11	Udviklingsprojekter under udførelse m.v.	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	65.896	46.344	0	0
12	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	72.227	55.158	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	72.227	55.158	0	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	206.346	202.022
14	Deposita	3.350	3.185	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.350	3.185	206.346	202.022
	Anlægsaktiver i alt	141.473	104.687	206.346	202.022
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.205	23.405	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	10.272	7.993	343	192
	Andre tilgodehavender	6.325	687	20	608
15	Periodeafgrænsningsposter	20.919	21.301	0	0
	Tilgodehavender i alt	72.721	53.386	363	800

Balance 30. september

Note	Aktiver		Modervirksomhed	
	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele	10.433	14.768	10.433	14.768
Værdipapirer i alt	10.433	14.768	10.433	14.768
Likvide beholdninger	96.994	70.622	1.357	909
Omsætningsaktiver i alt	180.148	138.776	12.153	16.477
Aktiver i alt	321.621	243.463	218.499	218.499

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivninger	0	0	206.135	201.811
	Reserve for udviklingsomkostninger	65.894	33.233	0	0
	Reserve for valutakursomregning	-2.882	-2.766	0	0
	Overført resultat	-60.141	-11.743	8.260	13.837
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	2.000	1.500	2.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	4.496	20.849	216.020	217.773
	Minoritetsinteresser	-43.836	24.586	0	0
	Egenkapital i alt	-39.340	45.435	216.020	217.773
Gældsforpligtelser					
	Kreditinstitutter i øvrigt	85.391	70.012	0	0
	Leasingforpligtelser	8.265	6.343	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	12.908	8.213	0	0
16	Langfristede gældsforpligtelser i alt	106.564	84.568	0	0

Balance 30. september

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
Note	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16	Kortfristet del af langfristet gæld	210.400	89.281	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.605	2.951	2.025	30
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	65	96
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	200	171	200	171
	Selskabsskat	0	0	0	388
	Anden gæld	34.192	21.057	189	41
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	254.397	113.460	2.479	726
	Gældsforpligtelser i alt	360.961	198.028	2.479	726
	Passiver i alt	321.621	243.463	218.499	218.499

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

2 Efterfølgende begivenheder

17 Oplysninger om dagsværdi

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Eventualposter

20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for udviklingsomkostninger t.kr.	Reserve for valutakursomregning t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	Minoritetsinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	125	33.233	-2.766	-11.743	2.000	24.586	45.435
	0	0	0	0	-2.000	0	-2.000
	0	0	0	-48.398	1.500	-68.422	-115.320
	0	32.661	-116	0	0	0	32.545
	125	65.894	-2.882	-60.141	1.500	-43.836	-39.340

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2022	125	201.811	13.837	2.000	217.773
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-5.577	1.500	-4.077
Årets opskrivning	0	4.324	0	0	4.324
	125	206.135	8.260	1.500	216.020

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Årets resultat	-82.659	-121.417
21 Reguleringer	35.313	15.697
Ændring i driftskapital	27.437	4.326
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-19.909	-101.394
Finansielle indtægter	2.644	2.060
Finansielle omkostninger	-19.105	-5.526
Pengestrøm fra ordinær drift	-36.370	-104.860
Betalt selskabsskat	2.887	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-33.483	-104.860
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-27.913	-17.043
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.965	-33.648
Øvrige anlægsinvesteringer	-164	-1.841
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	5.135	8.627
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-54.907	-43.905
Optagelse af langfristet gæld	121.376	70.779
Afdrag på langfristet gæld	-7.655	-4.291
Optagelse af leasingforpligtelser	26.727	23.629
Afdrag på leasingforpligtelser	-23.570	-16.127
Kontant kapitalforhøjelse	0	66.678
Betalt udbytte	-2.000	-8.620
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-116	2.766
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	114.762	134.814
Ændring i likvider	26.372	-13.951
Likvider 1. oktober	70.622	84.573
Likvider 30. september	96.994	70.622
Likvider		
Likvide beholdninger	96.994	70.622
Likvider 30. september	96.994	70.622

Noter

1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Moderselskabet har historisk opgjort sin investering i tilknyttede virksomheder til dagsværdi, hvor dagsværdien primært har været baseret på konstaterede handler med aktierne i de underliggende selskaber. De underliggende virksomheder har realiseret en god performance, men der har ikke været væsentlige aktiehandler i de seneste år, hvorfor værdiansættelsen er baseret på et skøn. Opgørelsen af dagsværdien er således behæftet med væsentlig usikkerhed ved indregning og måling, der knytter sig til værdiansættelse af en vækstororienteret, unoteret SaaS virksomhed indenfor IT sikkerhed.

2. Efterfølgende begivenheder

Keepit A/S har i december 2023 sikret yderligere likviditet ved et 35m USD refinansieringsprogram. Det betyder, at Keepit A/S den 15. december 2023 har ca. 120 mDKK kr. ii likviditetsberedskab.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
3. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	149.871	147.081	785	770
Pensioner	12.844	9.872	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.390	3.205	4	4
Personaleomkostninger i øvrigt	417	5.081	0	0
	167.522	165.239	789	774
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	190	168	1	1

Undtagelsesbestemmelsen vedrørende præsentation af ledelsesaflønnning i årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er anvendt.

Ledelsen i Keepit A/S er iht. vedtægterne vemyndiget til at udstede warrants og har etableret warrant program til ledelsen og konkrete medarbejdere i Keepit A/S koncernen. Optjeningsperioden for warrants er 5 år fra tildelingstidspunktet.

Aktiebaseret vederlæggelse er ikke indregnet i årsrapporten.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på udviklingsprojekter	8.332	5.958	0	0
Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser	28	28	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	355	193	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	14.540	10.185	0	0
	23.255	16.364	0	0
5. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	19.102	17.511	1.243	11.970
	19.102	17.511	1.243	11.970
6. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-4.407	-4.327	0	0
Andre skatter	16	0	16	0
	-4.391	-4.327	16	0

Noter

	Modervirksomhed	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	1.500	2.000
Disponeret fra overført resultat	-5.577	-10.144
Disponeret i alt	-4.077	-8.144

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter m.v.				
Kostpris 1. oktober	96.575	79.532	0	0
Tilgang i årets løb	27.913	17.043	0	0
Kostpris 30. september	124.488	96.575	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-50.262	-44.304	0	0
Årets afskrivninger	-8.332	-5.958	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september	-58.594	-50.262	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	65.894	46.313	0	0

Udviklingsomkostninger relateres til udviklingen af nye produkter og features til Keepit koncernens eksisterende SaaS platform. I indeværende regnskabsår er der færdiggjort patches og nye versioner af den eksisterende platform. Projekternes fremdrift er i overensstemmelse med forventningerne. Udviklingen forventes solgt til både eksisterende og nye kunder.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
9. Erhvervede patenter m.v.				
Kostpris 1. oktober	606	606	0	0
Kostpris 30. september	606	606	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-576	-547	0	0
Årets afskrivninger	-28	-28	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september	-604	-575	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2	31	0	0
10. Goodwill				
Kostpris 1. oktober	3.596	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	3.596	0	0
Kostpris 30. september	3.596	3.596	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-3.596	-3.596	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september	-3.596	-3.596	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
11. Udviklingsprojekter under udførelse m.v.				
Kostpris 1. oktober	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	27.913	17.043	0	0
Afgang i årets løb	-27.913	-17.043	0	0
Kostpris 30. september	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober	81.925	48.277	83	83
Tilgang i årets løb	31.964	33.648	0	0
Afgang i årets løb	-83	0	-83	0
Kostpris 30. september	113.806	81.925	0	83
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-26.767	-16.389	-83	-83
Årets afskrivninger	-14.895	-10.378	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	83	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	83	0
Af- og nedskrivninger 30. september	-41.579	-26.767	0	-83
Regnskabsmæssig værdi 30. september	72.227	55.158	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	39.631	39.631	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	0	0	270	270
Kostpris 30. september	0	0	270	270
Opskrivninger 1. oktober	0	0	201.752	176.217
Årets opskrivning	0	0	4.324	25.535
Opskrivninger 30. september	0	0	206.076	201.752
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	206.346	202.022

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.	30/9 2023 t.kr.	30/9 2022 t.kr.
14. Deposita				
Kostpris 1. oktober	3.185	3.185	0	0
Tilgang i årets løb	165	0	0	0
Kostpris 30. september	3.350	3.185	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.350	3.185	0	0

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte udgifter til husleje, forsikring, kontingenter og renter.

Noter

16. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2023 t.kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld t.kr.	Langfristet gæld 30/9 2023 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Koncern				
Kreditinstitutter i øvrigt	194.517	109.127	85.390	0
Leasingforpligtelser	30.060	21.795	8.265	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	92.386	79.478	12.908	0
	316.963	210.400	106.563	0

Ledelsen i Keepit A/S er iht. vedtægterne bemyndiget til at udstede warrants og har etableret et warrant program til ledelsen og konkrete medarbejdere i Keepit A/S koncernen. Optjeningsperioden for warrants programmet er 5 år fra tildelingstidspunktet.

Keepit har i december 2023 sikret yderligere likviditet i form af et refinansieringsprogram, hvorved en væsentlig del af kortfristet gæld vil blive langfristet gæld.

Aktiebaseret vederlæggelse er ikke indregnet i årsrapporten.

Modtagne forudbetalinger fra kunder vedrører kundeindbetalinger fra tidligere år for anvendelse af koncernens SaaS i kommende år.

17. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	Børsnoterede aktier t.kr.
Dagsværdi 30. september	10.433
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.051

Modervirksomhed

	Børsnoterede aktier t.kr.
Dagsværdi 30. september	10.433
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.051

Noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har leasingforpligtelser på operationelle leasingaftaler under 1 år, der udgør t.kr. 4.177 (tkr. 3.862 i tidligere år)

Koncernen har, til sikkerhed for gæld til pengeinstitut og Vækstfonden, stillet pant på i Aktiver i Keepit A/S koncernen Aktivernes samlede regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Samlede aktiver i Keepit A/S koncernen	291.497

19. Eventualposter

Sambeskatning

Moderselskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Morten Felsvang

Hovedaktionær

Transaktioner

Moderselskabet og koncernen har iht. årsregnskabslovens § 98c, stk. 7, valgt udelukkende at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, der ikke sker på markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i året.

	Koncern	
	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
21. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	23.255	16.364
Andre finansielle indtægter	-2.641	-2.060
Øvrige finansielle omkostninger	19.102	5.288
Skat af årets resultat	-4.391	-4.327
Øvrige reguleringer	-12	432
	35.313	15.697

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tristate Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelse for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i 1.000 danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Tristate Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Tristate Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til honsting og transmission forbrug i året.

Anvendt regnskabspraksis

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Aktiebaseret vederlæggelse

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, inklusive aktieoptioner og warrants som ikke medfører en udbetaling af af likvider eller lignende, og som er tildelt ledelse, er ikke indregnets i resultatopgørelsen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder gevinst/tab ved modtaget udbytte samt afhændelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

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 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi og en eventuel opskrivning foretages direkte på egenkapitalen som reserve for opskrivninger.

Dagsværdien er baseret på faktiske handelstransaktioner af tilsvarende kapitalandele mellem uafhængige parter. I tilfælde hvor der ikke er faktiske handelstransaktioner af tilsvarende kapitalandele mellem uafhængige parter foretages en opgørelse af dagsværdi på baggrund af almindeligt anerkendte principper for værdiansættelse.

Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages direkte på egenkapitalen for den del der udgør en tilbageførsel af tidligere års opskrivning. Den resterende del af nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Reserven reduceres, når opskrevne kapitalandele reduceres i værdi.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Tristate Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes 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 og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Felsvang

Direktør

Serienummer: 5ea0f4a2-a3fa-4b5f-8228-26d73ceebb79

IP: 85.226.xxx.xxx

2024-03-31 06:33:42 UTC



Morten Felsvang

Dirigent

Serienummer: 5ea0f4a2-a3fa-4b5f-8228-26d73ceebb79

IP: 85.226.xxx.xxx

2024-03-31 06:33:42 UTC



Karsten Stig Felsvang

Direktør

Serienummer: dbdefe86-f458-4625-83be-22f670f9b560

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-03-31 07:56:49 UTC



Steen Dahl Andersen

PIASTER REVISORERNE, STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 25160037

Revisor

Serienummer: d37b01ac-a005-41d1-8c8b-ffa2c3b096a8

IP: 62.242.xxx.xxx

2024-03-31 09:16:33 UTC



Penneo dokumentnøgle: 5D405-QB6FE-3Z5B-XCY5X-N8EC7-NEA17

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**