



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

PTL HOLDING APS
GYLDENVANGSVEJ 4, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017

Palle Thordal Lavrsen

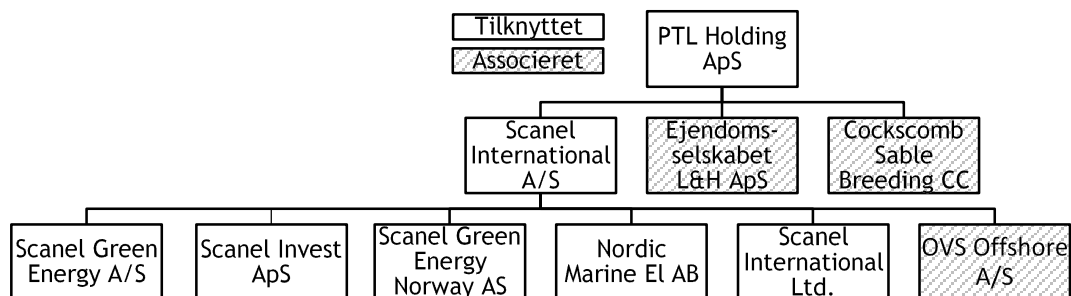
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PTL Holding ApS Gyldenvangsvej 4 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 26 04 31 58 Stiftet: 22. maj 2001 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Palle Thordal Lavrsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Grønnegade 4 9300 Sæby

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Ejendomsselskabet L&H ApS
Cockscomb Sable Breeding CC
OVS Offshore A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for PTL Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 31. maj 2017

Direktion:

Palle Thordal Lavrsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i PTL Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PTL Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

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.

Frederikshavn, den 31. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Louise Troelstrup Lund
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	160.935	164.693	143.525	101.528	92.255
Driftsresultat.....	8.741	16.974	14.376	389	4.557
Finansielle poster, netto.....	-2.759	-3.643	-2.820	-3.970	-3.302
Årets resultat før skat.....	5.979	13.328	11.506	-3.647	1.183
Årets resultat.....	3.509	9.221	8.490	-4.480	365
Balance					
Balancesum.....	115.497	85.561	99.027	76.321	84.485
Egenkapital.....	12.631	13.476	10.671	-3.361	6.693
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	5.665	5.616	3.674	-530	3.888
Investeret kapital.....	56.163	39.748	43.285	40.994	57.199
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-5.582	16.827	20.470	12.538	-1.827
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-4.815	-4.108	-11.545	-1.976	-2.985
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	1.085	-8.125	765	-3.917	-3.907
Pengestrømme i alt.....	-9.312	4.594	9.690	6.645	-8.719
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.077	-4.086	-4.965	-1.559	-2.863
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	248	247	212	174	152
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	18,2	40,9	34,1	0,8	8,4
Soliditetsgrad.....	4,9	6,6	3,7	Neg.	4,6
Egenkapitalforrentning.....	26,9	76,4	232,3	Neg.	6,7

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en dynamisk og fleksibel samarbejdspartner der leverer elektriske, elektromekaniske og elektroniske løsninger til de internationale Marine-, Offshore/Oil & Gas- og Wind-industrier

Vores Vision:

Vi vil være internationalt anerkendt som en uundgåelig og troværdig leverandør inden for vores kompetenceområder. Vi vil være anerkendt som en god og attraktiv arbejdsplads for alle ansatte.

Vores Mission:

Gennem langtidssamarbejde med vores kunder, vil vi tilsikre, at opgaverne udføres til aftalte og konkurrencedygtige priser, til aftalt tid og udføres i god håndværksmæssig kvalitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens årsrapport for 2016 udviser et resultat på 1.411 tkr. og en egenkapital på 5.665 tkr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende. Koncernen har oplevet en særdeles positiv udvikling i aktivitetsniveauet i forhold til 2015.

Der er en klar og målrettet vækststrategi. Langtidssigtede investeringer i 2016 inkluderede:

- Udviklingen af organisationen for at følge med det høje aktivitetsniveau.
- Øget og forstærket samarbejde mellem afdelinger og forretningssegmenter.
- Fejring af Scanel's 25-års jubilæum, herunder kundearrangementer og medarbejderfest.
- Etablering af nye sites (Wind UK og Wind Polen) og ydelser.
- Udvikling og implementering af nye IT registrerings- og styresystemer.

Koncernen har pt. en god del af den forventede omsætning i 2017 dækket ind af konkrete ordrer.

Segmenterne

Marine havde et fornuftigt 1. halvår, hvor aktiviteten lå over det budgetterede niveau. 2. halvår har derimod skuffet med en generel nedgang i aktiviteten.

Offshore/Oil & Gas har været præget af den voldsomme opbremsning i aktiviteten som følge af den lave oliepris. Vi er fortsat markant til stede i markedet, og er klar til fornyet vækst i segmentet.

Vind er koncernens vækstområde. Der arbejdes som underleverandør i produktionsleddet og med service og installerede møller.

Til støtte for Vind-aktiviteterne er der i 2016 oprettet et datterselskab i England samt et selskab i Polen i 2017 til at understøtte den lokale produktion.

Selskaberne

Scanel Green Energy Norway AS, Norge

2016: Ingen aktivitet i selskabet

Scanel Green Energy A/S

2016: Ingen aktivitet i selskabet.

Nordic Marine EI AB, Sverige

Selskabets aktiviteter har bestået af el- og vvs/ventilationsinstallationsarbejde på det maritime område. Foranlediget af forringede markedsvilkår er aktiviteterne i selskabet afviklet i løbet af 2016. Som følge af omkostninger i forbindelse med nedlukningen af aktiviteter er der i 2016 realiseret et underskud før skat på 2,4 mio. DKK.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Scanel Invest ApS

Selskabets aktiviteter har bestået i udlejning af en ejendom i Sverige til Nordic Marine AB, Sverige. Som følge af ophør af aktiviteter i Nordic Marine AB er lejemålet afsluttet efter udgangen af 1. kvartal 2016. Selskabets ejendom er nu annonceret til salg.

Scanel International Ltd., England

Selskabet er nystiftet og skal understøtte den fremtidige vækst på Wind-segmentet i Storbritannien. I 2016 er den driftsmæssige aktivitet i selskabet endnu ikke startet op.

OVS Offshore A/S

Selskabet er nystiftet (dec. 2016) og er ligeligt ejet af Scanel International A/S, Orskov Group A/S og VMS Group A/S. OVS Offshore A/S tilbyder samlet løsninger til rig-markedet. Målet: At blive én af Nordeuropas stærkeste serviceudbydere indenfor offshore-, olie- og gasindustrien.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultatet matcher ikke forventninger for 2016 som udtrykt ved afslutningen af 2015. Det matcher dog senere forventninger baseret på ændringer i den globale markedssituation; en langtidssigtet omstillingsproces; og dynamisk udvikling af organisationen og forretningssegmenter.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Valuta og renterisici:

Koncernen har en beskeden risiko vedrørende aktivitet i udlandet og rentebærende gæld.

Videnressourcer

Uddannelse og opkvalificering

Udvikling, projektering og produktion til Marine, Offshore/Oil & Gas og Wind-industrierne stiller store krav til medarbejdernes viden, ressourcer, omstillingsevne og arbejdsmetoder.

Tiltag i 2016, der skal fastholde og opkvalificere nuværende medarbejdere samt tiltrække dygtig, kvalificeret arbejdskraft i fremtiden er:

- Samtlige medarbejdere - fra lærlinge til ledelsen - deltog i 918 kursusenheder.
- Uddannelsesenheden 'Scanel Academy' blev grundlagt. Scanel Academy sikrer eksternt godkendte uddannelser.
- Lærlingeprogrammet: Til stadighed, 16 lærlinge hos Scanel. Et rotationsprogram blev indført i 2016: For at øge deres kompetencer i samtlige fagområder bliver alle lærlinge - elektriske, elektro-mekaniske og elektroniske - nu udstationeret i perioder i forskellige afdelinger og på forskellige sites.

Kvalitet og sikkerhed

2016-2018 kvalitet: 12 ambitiøse kvalitetsmål (med afsæt i Scanel's ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001-certificering).

Der er fokus på sikkerhed, kundetilfredshed, garantiomkostninger og miljø.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

2017 forventning: Fortsat fremgang i omsætning og indtjening.

Der arbejdes løbende med at styrke og udvikle organisationen til understøttelse af den igangværende vækst.

Marine

Scanel International A/S skal fortsat være en dominerende technical contractor i Skandinavien og Nordtyskland. Aktivitetsniveauet i sektoren er status quo, men Scanel skal søge at cementere sit aktivitetsniveau via flere kernekunder og søge at udbygge aktivitetsniveauet via en aktiv markedsføringsindsats.

Vores konkurrenceparameter skal være at skabe merværdi for vores kunder gennem troværdighed, fleksibilitet og kompetencer.

Oil & Gas

Markedet er fortsat præget af en meget lav aktivitet, som ikke vurderes at stå foran en mærkbar ændring inden for de kommende år.

Scanel skal søge udbygning af eksisterende og nye kunder med øget fokus på specialentrepriser og -opgaver (håndtering af flere risici) i Nordeuropa.

I december 2016 grundlagde Scanel International A/S, sammen med Orskov Group A/S og VSM Group A/S selskab OVS Offshore A/S, der samler de tre virksomheders specielle kompetencer for at tilbyde totalløsninger på offshore rig-markedet.

Vind

Etablering af Scanel som en technical contractor inden for Offshore Wind i Nordeuropa med stærkt fokus på manpower/service og engineering og totalløsninger. Sektoren er et strategisk vækstområde, som via en aktiv markedsføringsindsats og strategisk opbygning af partnerskaber skal udgøre en større del af Scannels samlede aktivitet.

I Wind-branchen forudses i årene 2017-2022 en markant vækst. Vi vil være en del af denne vækst og følge kunderne produktionsmæssigt.

Der er et stort vækstpotentiale i UK. Potentielt vil det være interessant at være til stede på 2-3 sites på østkysten. Produktionen i UK er startet i 2016 og blev intensiveret gennem et lokalt etableret selskab.

I 2016 startede vi en produktion i Polen. Der er etableret et lokalt selskab primo 2017. Den lokale produktion vil blive øget i løbet af 2017.

I 2017 etableres salgskontor i Baltimore, USA.

I 2017 etableres der produktionsafdeling i Tyskland.

Til støtte for alle tre segmenter, herunder optimering af processer både inden for og på tværs af dem, blev en COO-stilling oprettet pr. 1. marts 2017 og besat af en erfaren brancheleder.

Driftsfinansiering

Koncernens pengeinstitut har givet tilsagn om at stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed til afdækning af det kommende års budgetterede likviditetsbehov.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		160.935.315	164.693.236	-46.955	-1.144.001
Personaleomkostninger.....	1	-147.323.742	-144.111.575	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.870.360	-3.607.656	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		8.741.213	16.974.005	-46.955	-1.144.001
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-3.125	-3.188	2.095.165	5.828.313
Andre finansielle indtægter.....	2	129.845	558.735	95.571	351.388
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.888.457	-4.201.269	-813.204	-1.763.984
RESULTAT FØR SKAT.....		5.979.476	13.328.283	1.330.577	3.271.716
Skat af årets resultat.....	4	-2.470.409	-4.107.164	80.200	117.900
ÅRETS RESULTAT.....	5	3.509.067	9.221.119	1.410.777	3.389.616

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		0	80.439	0	0
Goodwill.....		0	0	0	0
Koncerngoodwill.....		0	262.111	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	0	342.550	0	0
Grunde og bygninger.....		4.745.749	5.327.158	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		9.242.263	9.543.800	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	13.988.012	14.870.958	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	6.966.058	7.859.978
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		835.000	9	0	9
Andre værdipapirer.....		672.500	672.500	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		546.339	811.514	546.339	811.514
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		500.000	500.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	2.553.839	1.984.023	7.512.397	8.671.501
ANLÆGSAKTIVER.....		16.541.851	17.197.531	7.512.397	8.671.501
Råvarer og hjælpematerialer.....		7.519.705	9.074.234	0	0
Varebeholdninger.....		7.519.705	9.074.234	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		53.618.141	44.764.381	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	33.286.896	7.064.828	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	48.080	48.080
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	10	0	682	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.900.153	6.414.360	56.973	2.609.703
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.489.076	873.143
Periodeafgrænsningsposter.....	11	448.004	372.857	0	0
Tilgodehavender.....		91.253.194	58.617.108	1.594.129	3.530.926
Likvide beholdninger.....		182.230	672.009	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		98.955.129	68.363.351	1.594.129	3.530.926
AKTIVER.....		115.496.980	85.560.882	9.106.526	12.202.427

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	0	991.425
Overført overskud.....		5.539.651	5.490.946	5.539.651	4.499.520
Minoritetsinteresser.....		6.966.058	7.859.976	0	0
EGENKAPITAL.....		12.630.709	13.475.922	5.664.651	5.615.945
Hensættelse til udskudt skat.....	12	5.548.672	4.370.942	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	8.779	5.654	8.779	5.654
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.557.451	4.376.596	8.779	5.654
Banklån.....		19.954.974	10.169.952	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		0	4.050.000	0	4.050.000
Anden langfristet gæld.....		935.377	1.215.626	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	20.890.351	15.435.578	0	4.050.000
Kortfristet del af langfristet gæld.	14	3.188.830	2.499.776	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		14.163.503	5.341.497	1.971.833	1.448.220
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	9	3.424.113	10.804.091	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		39.630.598	10.970.399	0	0
Selskabsskat.....		1.517.540	646.175	1.288.776	752.893
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.200	2.350
Anden gæld.....		14.465.962	22.010.848	170.287	327.365
Periodeafgrænsningsposter.....		27.923	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...	76.418.469	52.272.786	3.433.096	2.530.828	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		97.308.820	67.708.364	3.433.096	6.580.828
PASSIVER.....		115.496.980	85.560.882	9.106.526	12.202.427
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125.000	5.490.946	7.859.976	13.475.922
Valutakursreguleringer.....		7.791	7.792	15.583
Forslag til årets resultatdisponering.....		40.914	2.098.290	2.139.204
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december 2016.....	125.000	5.539.651	6.966.058	12.630.709

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125.000	991.425	4.499.520	5.615.945
Valutakursreguleringer.....		7.792		7.792
Forslag til årets resultatdisponering.....		-999.217	1.040.131	40.914
Egenkapital 31. december 2016.....	125.000	0	5.539.651	5.664.651

Anpartskapitalen har ikke været ændret de sidste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	3.509.067	9.221.119
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.870.360	3.607.656
Resultat af associerede selskaber.....	3.125	3.188
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.470.409	4.107.164
Øvrige reguleringer.....	350.362	-128.604
Betalt selskabsskat.....	-421.314	-4.519.675
Ændring i varebeholdninger.....	1.554.529	-725.149
Ændring i tilgodehavender.....	-27.606.324	11.450.986
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	9.687.738	-6.189.445
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-5.582.048	16.827.240
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.076.670	-4.085.845
Salg af materielle anlægsaktiver.....	97.024	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-921.832	-22.500
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	86.832	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.814.646	-4.108.345
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.000.000	0
Afdrag på lån.....	-4.545.227	-1.645.607
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-4.369.863	-6.479.452
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	1.084.910	-8.125.059
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-9.311.784	4.593.836
Likvider 1. januar.....	-4.669.490	-9.263.326
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-13.981.274	-4.669.490
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	182.229	672.007
Gæld til pengeinstitutter.....	-14.163.503	-5.341.497
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-13.981.274	-4.669.490

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 248 (2015: 247) Moderselskabet: 0 (2015: 0)					
Løn og gager.....	129.889.230	126.583.690	0	0	
Pensioner.....	10.268.997	10.279.751	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.340.515	2.235.012	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	5.825.000	5.013.122	0	0	
	147.323.742	144.111.575	0	0	
I henhold til ÅRL § 98B er oplysning og aflønning til direktion udeladt.					
Andre finansielle indtægter					2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	129.845	558.735	95.571	351.388	
	129.845	558.735	95.571	351.388	
Andre finansielle omkostninger					3
Finansielle omkostninger i øvrigt....	2.888.457	4.201.269	813.204	1.763.984	
	2.888.457	4.201.269	813.204	1.763.984	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.294.424	791.077	-80.200	-117.900	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.745	673	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.177.730	3.315.414	0	0	
	2.470.409	4.107.164	-80.200	-117.900	
Forslag til resultatdisponering					5
Ekstraordinært udbytte.....	1.369.863	1.479.452	1.369.863	1.479.452	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-999.217	828.314	
Overført resultat.....	40.914	1.910.167	1.040.131	1.081.850	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	2.098.290	5.831.500	0	0	
	3.509.067	9.221.119	1.410.777	3.389.616	

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 616 tkr.

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Koncerngoodwill
Kostpris 1. januar 2016.....	321.757	5.910.754	4.847.547
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	52.952	0
Kostpris 31. december 2016.....	321.757	5.963.706	4.847.547
Afskrivninger 1. januar 2016.....	241.318	5.910.754	4.585.436
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	52.952	0
Årets afskrivninger	80.439	0	262.111
Afskrivninger 31. december 2016.....	321.757	5.963.706	4.847.547
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	0	0	0

Koncernens udviklingsprojekter vedrører personalerelaterede udviklingsomkostninger. Udviklingsomkostninger er restafskrevet i 2016.

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	6.628.174	32.186.850
Valutakursregulering.....	0	-20.261
Tilgang.....	0	4.252.261
Afgang.....	0	-1.239.328
Kostpris 31. december 2016.....	6.628.174	35.179.522
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.301.016	22.643.051
Valutakursregulering.....	0	-2.157
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-648.088
Årets afskrivninger	581.409	3.944.453
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	1.882.425	25.937.259
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	4.745.749	9.242.263
Finansielle leasingaktiver.....		3.032.884

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	62.500	0
Tilgang.....	835.000	672.500
Kostpris 31. december 2016.....	897.500	672.500
Opkrivninger 1. januar 2016.....	-837.303	0
Årets opkrivninger	-432.908	0
Underbalance modregnet tilgodehavender.....	1.207.711	0
Opkrivninger 31. december 2016.....	-62.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	835.000	672.500
	Koncernen	
	Tilgodehavende i Lejedepositum og associerede virksomheder	andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	546.339	0
Tilgang.....	0	500.000
Kostpris 31. december 2016.....	546.339	500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	546.339	500.000

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	6.031.250	62.500	546.339
Kostpris 31. december 2016.....	6.031.250	62.500	546.339
Opskrivninger 1. januar 2016.....	1.828.727	-837.303	0
Valutakursregulering.....	7.791	0	0
Udloddet resultat	-3.000.000	0	0
Årets opskrivninger	2.098.290	-432.908	0
Underbalance modregnet tilgodehavender.....	0	1.207.711	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	934.808	-62.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	6.966.058	0	546.339

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Scanel International A/S, Frederikshavn.....	13.932.116	4.196.580	50 %
Scanel Green Energy A/S, Frederikshavn.....	780.773	21.827	50 %
Scanel Invest ApS, Frederikshavn.....	162.055	-823.427	50 %
Nordic Marine El AB, Sverige.....	54.701	-2.372.645	50 %
Scanel Green Energy Norway AS, Norge.....	57.641	-85.705	50 %
Scanel International Ltd, England.....	94.630	8.177	50 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ejendomsselskabet LSH ApS, Frederikshavn.....	-1.555.855	-6.250	50 %
Cockscomb Sable Breeding CC, Sydafrika.....	-429.783	-135.061	50 %
OVS Offshore A/S, Frederikshavn.....	2.505.000	-	33,33 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					9
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	108.594.962	95.250.819	0	0	
Acontofaktureringer.....	-78.732.179	-98.990.082	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	29.862.783	-3.739.263	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	33.286.896	7.064.828	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.424.113	-10.804.091	0	0	
	29.862.783	-3.739.263	0	0	

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

10

I et datterselskab har der i årets løb været lån til selskabets ledelse. Det maksimale udlån har været på 1 tkr. Der har ikke været stillet særskilt sikkerhed for udlånet. Lånet er udlignet i 2016.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					11
Omkostninger.....	448.004	372.857	0	0	
	448.004	372.857	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, kontingenter og abonnementer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	-226.716	29.101	0	0
Omsætningsaktiver.....	5.775.388	4.341.841	0	0
	5.548.672	4.370.942	0	0
Udskudt skat 1. januar 2016.....	4.370.942	1.055.528	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.177.730	3.315.414	0	0
Udskudt skat 31. december 2016..	5.548.672	4.370.942	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (passiver).....	5.548.672	4.370.942	0	0
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	8.779	5.654	8.779	5.664

13

Andre hensatte forpligtelser vedrører hensættelse til dækning af underbalance i associerede virksomheder.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	10.370.952	20.168.974	214.000	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	4.050.000	0	0	0
Anden langfristet gæld.....	3.514.402	3.910.207	2.974.830	0
	17.935.354	24.079.181	3.188.830	0

	Moderselskabet			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	4.050.000	0	0	0
	4.050.000	0	0	0

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

Et datterselskab har afgivet selvskyldnerkaution overfor Scanel Invest ApS' mellemværende med Sparekassen Vendsyssel, hvor gælden pr. 31. december 2016 udgør 1.269 tkr.

Et datterselskab har indgået huslejekontrakter med uopsigelighedsperioder på 6-19 mdr. Husleje i uopsigelighedsperioden udgør 1.523 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.289 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16

Til sikkerhed for et datterselskabs engagement med Sparekassen Vendsyssel er der givet virksomhedspant på 35.000 tkr. i goodwill, driftsmidler ekskl. leasingaktiver, varelagre og simple fordringer. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 31. december 2016 udgør 67.198 tkr.

Til sikkerhed for koncernens engagement med Sparekassen Vendsyssel har koncernen givet pant i anparter og aktier i Scanel International A/S, Scanel Invest ApS, Scanel Green Energy AIS, Nordic Marine El AB samt Scanel Green Energy Norway AS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 31. december 2016 udgør 6.966 tkr.

Udover ovenstående er der i koncernen stillet sikkerhed for gæld, som er bogført til 400 tkr.

Til sikkerhed for langfristet gæld på 1.269 tkr. er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.746 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

17

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Palle Lavrsen, Gyldenvangsvej 4, 9900 Frederikshavn har den bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PTL Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PTL Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori PTL Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør x.xxx tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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 andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets 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 betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.