



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

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

PTL HOLDING APS
GYLDENVANGSVEJ 4, SULBÆK, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. maj 2019

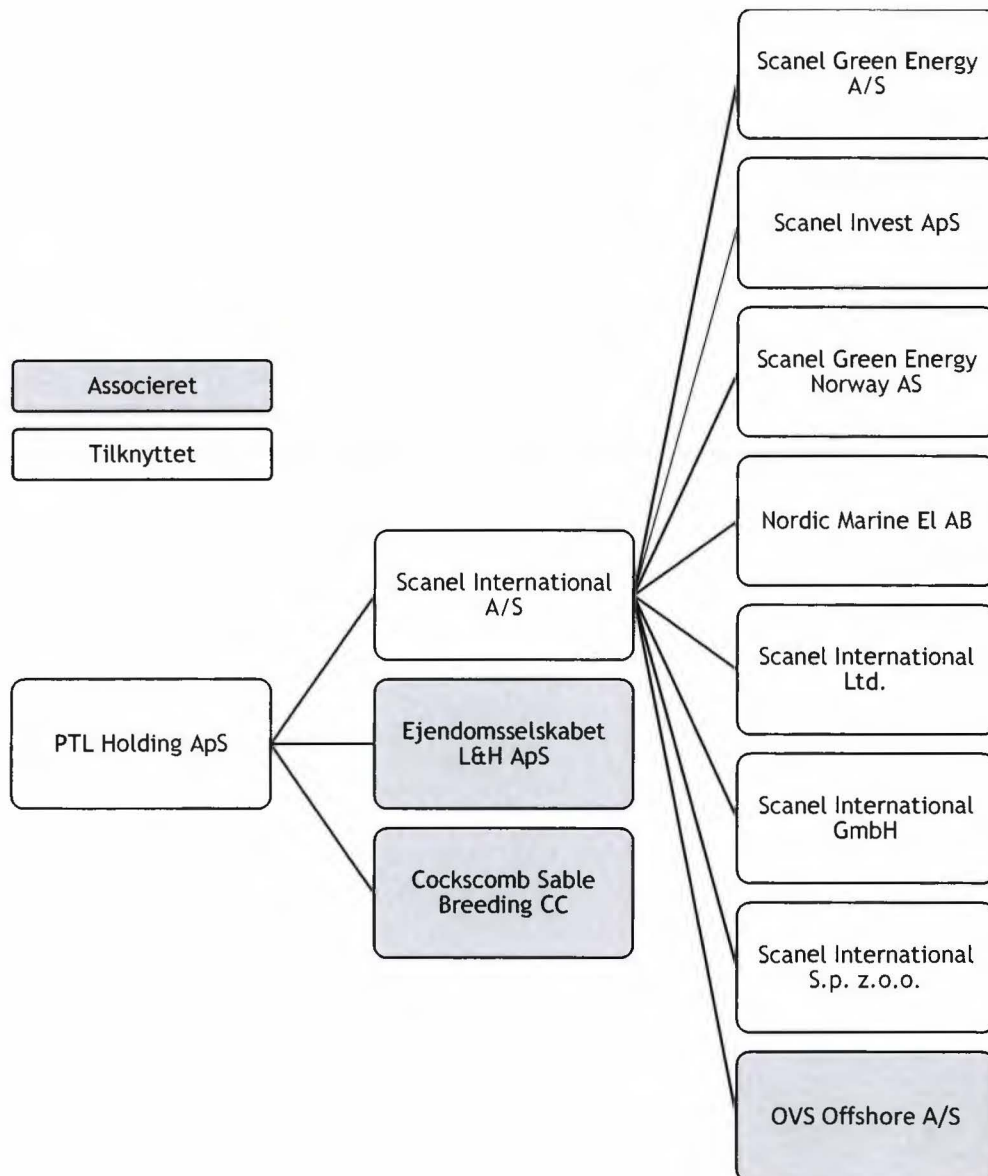
Palle Thordal Lavrsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PTL Holding ApS Gyldenvangsvej 4 Sulbæk 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 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 6. maj 2019

Direktion:

Palle Thordal Lavrsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PTL Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PTL Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 revisionshandling 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 6. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Louise Troelstrup Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34109

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	140.578	114.896	160.935	164.693	143.525
Driftsresultat.....	13.583	-10.477	8.741	16.974	14.376
Finansielle poster, netto.....	-2.631	-2.728	-2.759	-3.643	-2.820
Årets resultat før skat.....	10.627	-13.636	5.979	13.328	11.506
Årets resultat.....	7.871	-11.700	3.509	9.221	8.490
Balance					
Balancesum.....	95.632	68.806	115.497	85.561	99.027
Egenkapital.....	11.550	-1.326	12.631	13.476	10.671
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	2.155	-1.602	5.665	5.616	3.674
Investeret kapital.....	57.437	36.940	56.163	39.748	43.285
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-20.405	5.411	-5.582	16.827	20.470
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	741	-3.332	-4.815	-4.108	-11.545
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	3.227	-1.479	1.085	-8.125	765
Pengestrømme i alt.....	-16.437	600	-9.312	4.594	9.690
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-2.363	-6.062	-4.077	-4.086	-4.965
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	196	226	248	247	212
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	28,8	-22,5	18,2	40,9	34,1
Soliditetsgrad.....	2,3	Neg.	4,9	6,6	3,7
Egenkapitalforrentning.....	154,0	-207,0	29,1	252,3	509,6

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

Afkast af investeret kapital:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

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 2018 udviser et resultat på 7.871 tkr. og en egenkapital på 11.550 tkr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Scanel International A/S

Årets resultat er særdeles tilfredsstillende. Der har igennem hele 2018 været en markant stigning i aktiviteten i Marine- og Olie- & Gas-sektoren. Den stigende aktivitet har direkte aflejret sig som stigende indtjening på de to sektorer.

Det høje aktivitetsniveau er fortsat i starten af 2019 og forventes fortsat hele året.

Wind-sektoren har i 2018 som følge af eksterne omstændigheder, bl.a. Brexit, ligget på et lidt lavere niveau end året før.

Selskabets aktionærer indskød i maj 2018 10 mio. kr. i yderligere kapital.

Øvrige datterselskaber

Koncernen har en række datterselskaber, hvor der i 2018 kun har været ringe eller ingen aktivitet.

Scanel Green Energy Norway AS, Norge

Nordic Marine EI AB, Sverige

Scanel Green Energy A/S, Danmark

Scanel Invest ApS, Danmark

OVS Offshore A/S, Danmark er ligeligt ejet af Scanel International A/S, Orskov Group A/S og VMS Group A/S.

Scanel International Ltd., England

Scanel International S.p. Z.o.o., Polen

Scanel International GmbH, Tyskland

De tre sidstnævnte selskaber er pr. 1. februar 2019 solgt sammen med Wind-divisionen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultatet er særdeles tilfredsstillende og er bedre end forventet i årsrapporten for 2017.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Ud fra et ønske om at fokusere på virksomhedens kerneforretning, Marine og Olie & Gas, er Wind-divisionen pr. 1. februar 2019 blevet frasolgt. Frasalget omfattede alle aktiviteter, aktiver og medarbejdere, der har været tilknyttet Wind-divisionen.

Frasalget giver Scanel International A/S mulighed for at samle kræfterne om kerneforretningerne og udnytte de muligheder, som bl.a. havneudvidelsen i Frederikshavn på sigt vil give for større aktivitet.

Herudover er der fokus på reduktion af kapacitetsomkostningerne generelt.

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

Særlige risici

Valuta og renterisici:

Koncernen har en beskedent 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. Der vil fortsat være fokus på dette område.

Kvalitet og sikkerhed

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

Forventninger til fremtiden

2019 forventning: Fremgang i omsætning og indtjening.

Marine

Scanel International A/S skal fortsat være en dominerende technical contractor i Skandinavien og Nordtyskland. Aktivitetsniveauet i sektoren har i løbet af 2018 været stigende, og denne tendens forventes fortsat i 2019, hvor Scanel forventer et øget aktivitetsniveau via flere kernekunder og en aktiv markedsføringsindsats.

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

Oil & Gas

Markedet har, efter flere års dvaletilstand, vist en positiv udvikling i løbet af 2018. Denne tendens forventes fortsat i 2019.

Scanel International A/S 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 VMS Group A/S selskabet OVS Offshore A/S, der samler de tre virksomheders specielle kompetencer for at tilbyde totalløsninger på offshore rig-markedet.

Wind

Efter frasalget af Wind-aktiviteterne pr. 1. februar 2019 udgår dette forretningsområde.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		140.577.819	114.896.307	-121.674	-225.075
Personaleomkostninger.....	1	-122.627.699	-118.874.495	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-4.366.846	-6.498.331	0	0
DRIFTSRESULTAT		13.583.274	-10.476.519	-121.674	-225.075
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-325.585	-431.199	4.125.659	-5.680.232
Andre finansielle indtægter.....	2	190.660	20.011	177.321	38
Andre finansielle omkostninger....	3	-2.821.525	-2.748.453	-541.036	-174.703
RESULTAT FØR SKAT		10.626.824	-13.636.160	3.640.270	-6.079.972
Skat af årets resultat.....	4	-2.755.548	1.935.811	94.634	85.668
ÅRETS RESULTAT	5	7.871.276	-11.700.349	3.734.904	-5.994.304

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		0	3.017.244	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.540.516	8.031.235	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	5.540.516	11.048.479	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	9.395.721	276.553
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		63.118	397.482	0	0
Andre værdipapirer.....		672.500	672.500	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		1.031.937	657.766	1.031.937	657.766
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		1.562.735	2.053.335	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	3.330.290	3.781.083	10.427.658	934.319
ANLÆGSAKTIVER.....		8.870.806	14.829.562	10.427.658	934.319
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.353.168	6.771.495	0	0
Varebeholdninger.....		6.353.168	6.771.495	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		59.745.192	30.533.380	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	13.614.679	15.422.419	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	671.064	1.117.900
Andre tilgodehavender.....		6.386.438	505.867	5.202.320	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.164.524	2.080.687
Periodeafgrænsningsposter.....	9	431.447	344.798	0	0
Tilgodehavender.....		80.177.756	46.806.464	7.037.908	3.198.587
Likvide beholdninger.....		230.192	398.943	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		86.761.116	53.976.902	7.037.908	3.198.587
AKTIVER.....		95.631.922	68.806.464	17.465.566	4.132.906

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført overskud.....		2.029.584	-1.727.100	2.029.585	-1.707.607
Minoritetsinteresser.....		9.395.722	276.554	0	0
EGENKAPITAL.....		11.550.306	-1.325.546	2.154.585	-1.582.607
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.881.937	1.145.990	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	11	0	11.904	0	11.904
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.881.937	1.157.894	0	11.904
Banklån.....		8.803.635	19.674.986	0	0
Anden langfristet gæld.....		1.062.236	1.360.582	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	9.865.871	21.035.568	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	12.211.031	2.814.202	10.050.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		30.047.861	13.779.835	4.143.713	3.631.982
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	1.056.684	3.831.007	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.758.517	12.507.381	40.000	40.000
Selskabsskat.....		1.074.632	1.922.902	1.067.900	1.910.419
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.200	4.400
Anden gæld.....		17.185.083	13.083.221	7.168	116.808
Kortfristede gældsforpligtelser...		72.333.808	47.938.548	15.310.981	5.703.609
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		82.199.679	68.974.116	15.310.981	5.703.609
PASSIVER.....		95.631.922	68.806.464	17.465.566	4.132.906
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	125.000	-1.727.100	276.554	-1.325.546
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....			5.000.000	5.000.000
Valutakursreguleringer.....		2.288	2.288	4.576
Forslag til resultatdisponering.....		3.754.396	4.116.880	7.871.276
Egenkapital 31. december 2018.....	125.000	2.029.584	9.395.722	11.550.306

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	125.000	0	-1.707.607	-1.582.607
Valutakursreguleringer.....		2.288		2.288
Overførsel til/fra andre poster.....		-4.127.947	4.127.947	
Forslag til resultatdisponering.....		4.125.659	-390.755	3.734.904
Egenkapital 31. december 2018.....	125.000	0	2.029.585	2.154.585

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	7.871.276	-11.700.349
Årets afskrivninger tilbageført	4.416.817	6.498.331
Resultat af associerede selskaber	325.585	434.323
Skat af årets resultat tilbageført	2.755.548	-1.935.811
Øvrige reguleringer	2.613	-233.167
Betalt selskabsskat	-2.867.871	-2.179.410
Ændring i varebeholdninger	418.327	748.210
Ændring i tilgodehavender	-25.204.495	42.836.370
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)	-8.122.516	-29.057.177
PENGESTRØMME FRA DRIFSAKTIVITET	-20.404.716	5.411.320
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.362.817	-4.061.708
Salg af materielle anlægsaktiver	3.452.795	730.181
Køb af finansielle anlægsaktiver	-374.171	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	25.000	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	740.807	-3.331.527
Provenu ved langfristet låneoptagelse	10.050.000	0
Afdrag på lån	-11.822.868	-229.411
Betalt udbytte i regnskabsåret	0	-1.250.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter	5.000.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	3.227.132	-1.479.411
ÆNDRING I LIKVIDER	-16.436.777	600.382
Likvider 1. januar	-13.380.892	-13.981.274
LIKVIDER 31. DECEMBER	-29.817.669	-13.380.892
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	230.192	398.943
Gæld til pengeinstitutter	-30.047.861	-13.779.835
LIKVIDER, NETTOGÆLD	-29.817.669	-13.380.892

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 196 (2017: 226) Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	108.763.269	105.055.474	0	0	
Pensioner	8.893.988	8.710.783	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	625.799	944.364	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	4.344.643	4.163.874	0	0	
	122.627.699	118.874.495	0	0	
I henhold til ÅRL § 98B er oplysning og aflønning til direktion udeladt.					
Andre finansielle indtægter					2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	190.660	20.011	177.321	38	
	190.660	20.011	177.321	38	
Andre finansielle omkostninger					3
Finansielle omkostninger i øvrigt....	2.821.525	2.748.453	541.036	174.703	
	2.821.525	2.748.453	541.036	174.703	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.013.246	2.338.464	-94.424	-85.668	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-390	128.407	-210	0	
Regulering af udskudt skat.....	742.692	-4.402.682	0	0	
	2.755.548	-1.935.811	-94.634	-85.668	
Forslag til resultatdisponering					5
Ekstraordinært udbytte.....	0	1.369.863	0	1.250.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	4.125.659	0	
Overført resultat.....	3.754.396	-6.383.661	-390.755	-7.244.304	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	4.116.880	-6.686.551	0	0	
	7.871.276	-11.700.349	3.734.904	-5.994.304	

Efter regnskabsårets udløb er der foretaget udlodning af ekstraordinært udbytte på 1.233 tkr.

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018.....	6.628.174	38.033.340
Valutakursregulering.....	0	-4.556
Tilgang.....	0	2.362.817
Afgang.....	-6.628.174	-1.949.920
Kostpris 31. december 2018.....	0	38.441.681
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	3.610.930	30.002.085
Valutakursregulering.....	0	-3.387
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.693.782	-1.381.527
Årets afskrivninger	82.852	4.283.994
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	0	32.901.165
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	0	5.540.516
Finansielle leasingaktiver.....		2.215.695

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2018.....	897.500	672.500
Kostpris 31. december 2018.....	897.500	672.500
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-508.797	0
Årets opskrivninger	-325.585	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	-834.382	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	63.118	672.500

	<u>Koncernen</u>	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	657.766	2.053.335
Tilgang.....	374.171	0
Afgang.....	0	-490.600
Kostpris 31. december 2018.....	1.031.937	1.562.735
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.031.937	1.562.735

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2018.....	6.031.250	657.766
Tilgang.....	5.000.000	374.171
Kostpris 31. december 2018.....	11.031.250	1.031.937
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-5.754.697	0
Valutakursregulering.....	2.288	0
Årets opskrivninger	4.116.880	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	-1.635.529	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	9.395.721	1.031.937

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Scanel International A/S, Frederikshavn.....	18.791.443	8.233.759	50 %
Scanel Green Energy A/S, Frederikshavn.....	793.835	6.637	50 %
Scanel Invest ApS, Frederikshavn.....	351.360	-248.837	50 %
Nordic Marine EI AB, Sverige.....	36.996	-15.769	50 %
Scanel Green Energy Norway AS, Norge.....	-80.267	-63.270	50 %
Scanel International Ltd, England.....	91.562	-775	50 %
Scanel International GmbH, Tyskland.....	-3.137	-84.422	50 %
Scanel International S.p. z.o.o., Polen.....	-373.140	-279.248	50 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ejendomsselskabet LSH ApS, Frederikshavn.....	-1.563.355	-1.250	50 %
Cockscomb Sable Breeding CC, Sydafrika.....	-319.537	-206.525	50 %
OVS Offshore A/S, Frederikshavn.....	189.354	-1.003.092	33,33 %

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					8
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	52.003.192	47.751.838	0	0	
Acontofaktureringer.....	-39.445.197	-36.160.426	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	12.557.995	11.591.412	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	13.614.679	15.422.419	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-1.056.684	-3.831.007	0	0	
	12.557.995	11.591.412	0	0	

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					9
Omkostninger	431.447	344.798	0	0	
	431.447	344.798	0	0	

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

Hensættelse til udskudt skat

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		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Udskudt skat vedrører:					10
Anlægsaktiver.....	755.108	501.443	0	0	
Omsætningsaktiver.....	-2.637.045	-1.647.433	0	0	
	-1.881.937	-1.145.990	0	0	
Udskudt skat 1. januar.....	-1.145.990	-5.548.672	0	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-735.947	4.402.682	0	0	
Udskudt skat 31. december.....	-1.881.937	-1.145.990	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Andre hensatte forpligtelser					
0-1 år.....	0	11.904	0	11.904	11

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

Langfristede gældsforpligtelser 12

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	18.853.635	10.050.000	0	19.902.986	228.000
Anden langfristet gæld.....	3.223.267	2.161.031	56.901	3.946.784	2.586.202
	22.076.902	12.211.031	56.901	23.849.770	2.814.202

	Moderselskabet				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	10.050.000	10.050.000	0	0	0
	10.050.000	10.050.000	0	0	0

Eventualposter mv. 13
Eventualforpligtelser

Et datterselskab har indgået huslejekontrakter med uopsigelighedsperioder på 1-6 mdr. Husleje i uopsigelighedsperioden udgør 1.011 tkr.

Der verserer en sag mellem en kunde og et datterselskab omkring udført arbejde. Det er ledelsens vurdering, at sagen vil falde positivt ud for selskabet, og at kunden ikke har noget krav mod selskabet. Datterselskabets ledelse har derfor valgt ikke at afsætte beløb hertil i årsrapporten.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.075 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

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 2018 udgør 69.338 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 EI AB samt Scanel Green Energy Norway AS. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 31. december 2018 udgør 1.182 tkr.

Udover ovenstående er der i koncernen stillet sikkerhed for gæld, som er bogført til 304 tkr.

Selskabet har kautioneret for datterselskabets mellemværende med pengeinstitut.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Palle Thordal 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 2018 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.

Koncernregnskabet

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 er nedskrevet til 0 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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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 datter- 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

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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- 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 markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Datter- 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 datter- og associerede virksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 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. 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.

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

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.