



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, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. juni 2018

Palle Thordal Lavrsen

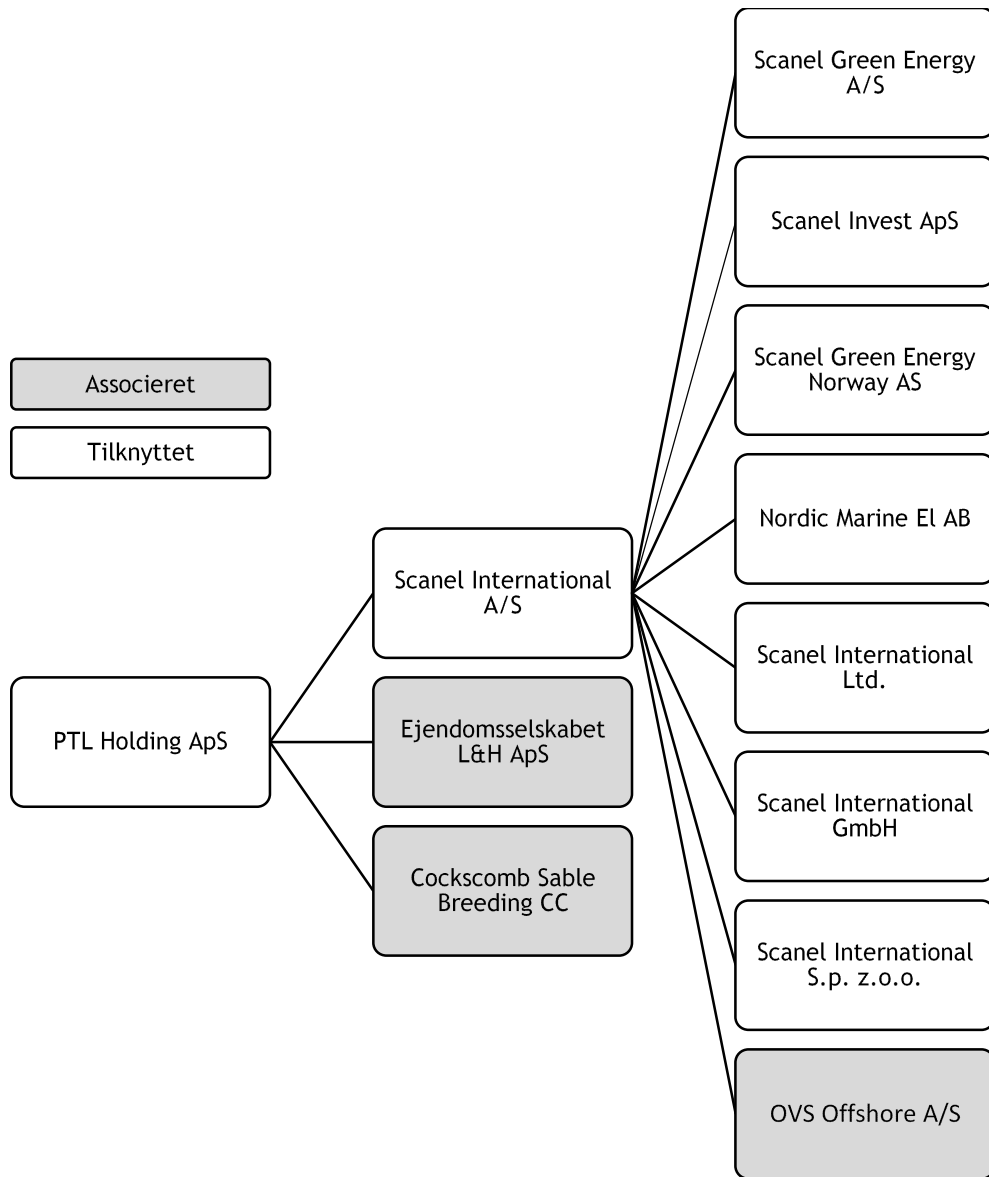
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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 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 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 12. juni 2018

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 12. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Louise Troelstrup Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34109

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	114.896	160.935	164.693	143.525	101.528
Driftsresultat.....	-10.477	8.741	16.974	14.376	389
Finansielle poster, netto.....	-2.728	-2.759	-3.643	-2.820	-3.970
Årets resultat før skat.....	-13.636	5.979	13.328	11.506	-3.647
Årets resultat.....	-11.700	3.509	9.221	8.490	-4.480
Balance					
Balancesum.....	68.806	115.497	85.561	99.027	76.321
Egenkapital.....	-1.326	12.631	13.476	10.671	-3.361
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	-1.602	5.665	5.616	3.674	-530
Investeret kapital.....	36.940	56.163	39.748	43.285	40.994
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	5.411	-5.582	16.827	20.470	12.538
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-3.332	-4.815	-4.108	-11.545	-1.976
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-1.479	1.085	-8.125	765	-3.917
Pengestrømme i alt.....	600	-9.312	4.594	9.690	6.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.062	-4.077	-4.086	-4.965	-1.559
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	226	248	247	212	174
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-22,5	18,2	40,9	34,1	0,8
Soliditetsgrad.....	Neg.	4,9	6,6	3,7	Neg.
Egenkapitalforrentning.....	0,0	26,9	76,4	232,3	0,0

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 2017 udviser et resultat på -11.700 tkr. og en egenkapital på -1.326 tkr.

Årets resultat anses som utilfredsstillende.

Selskaberne

Scanel Green Energy Norway A/S, Norge

2017: Ingen aktivitet i selskabet.

Scanel Green Energy A/S

2017: Ingen aktivitet i selskabet.

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 og ejendommen solgt pr. 1. april 2018.

Scanel International Ltd., England

Selskabet understøtter aktiviteterne på Wind-segmentet i Storbritannien. Der har i 2017 kun været begrænset aktivitet i selskabet.

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

Selskabet understøtter aktiviteterne på Wind-segmentet i Polen. Der har i 2017 kun været begrænset aktivitet i selskabet.

Scanel International GmbH, Tyskland

Selskabet understøtter aktiviteterne på Wind-segmentet i Tyskland. Selskabet er nystartet og der har i 2017 endnu ikke været driftsmæssige aktiviteter i selskabet.

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 samlede 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 er særdeles utilfredsstillende. Der har i 2017 været tab på nogle større projekter. Herudover er den aktivitetsmæssige udvikling på Wind markedet ikke kommet i det forventede omfang, hvilket har medført, at selskabet har arbejdet med kapacitetsmæssigt overskud.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det store realiserede regnskabsmæssige underskud i 2017 har betydet, at aktionærerne i Scanel International A/S i maj 2018 har indskudt 10 mio. kr. i yderligere kapital.

For at styrke de fremtidige indtjeningsmuligheder er der primo 2018 gennemført en reduktion på personalesiden, herunder er selskabets administrerende direktør fratrukket. 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 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. Der vil fortsat være fokus på dette område.

Kvalitet og sikkerhed

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

Forventninger til fremtiden

2018 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 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 selskabet OVS Offshore A/S, der samler de tre virksomheders specielle kompetencer for at tilbyde totalløsninger på offshore rig-markedet.

Wind

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 2019-2022 en markant vækst. Vi vil være en del af denne vækst og følge kunderne produktionsmæssigt.

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		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		114.896.307	160.935.315	-225.075	-46.955
Personaleomkostninger.....	1	-118.874.495	-147.323.742	0	0
Af- og nedskrivninger.....	2	-6.498.331	-4.870.360	0	0
DRIFTSRESULTAT		-10.476.519	8.741.213	-225.075	-46.955
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-431.199	-3.125	-5.680.232	2.095.165
Andre finansielle indtægter.....	3	20.011	129.845	38	95.571
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.748.453	-2.888.457	-174.703	-813.204
RESULTAT FØR SKAT		-13.636.160	5.979.476	-6.079.972	1.330.577
Skat af årets resultat.....	5	1.935.811	-2.470.409	85.668	80.200
ÅRETS RESULTAT	6	-11.700.349	3.509.067	-5.994.304	1.410.777

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		0	0	0	0
Goodwill.....		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	0	0	0	0
Grunde og bygninger.....		3.017.244	4.745.749	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		8.031.235	9.242.263	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	11.048.479	13.988.012	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	276.553	6.966.058
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		397.482	835.000	0	0
Andre værdipapirer.....		672.500	672.500	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		657.766	546.339	657.766	546.339
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		500.000	500.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	2.227.748	2.553.839	934.319	7.512.397
ANLÆGSAKTIVER.....		13.276.227	16.541.851	934.319	7.512.397
Råvarer og hjælpematerialer.....		6.771.495	7.519.705	0	0
Varebeholdninger.....		6.771.495	7.519.705	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		30.533.380	53.618.141	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	15.422.419	33.286.896	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.117.900	48.080
Andre tilgodehavender.....		2.059.202	3.900.153	0	56.973
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.080.687	1.489.076
Periodeafgrænsningsposter.....	11	344.798	448.004	0	0
Tilgodehavender.....		48.359.799	91.253.194	3.198.587	1.594.129
Likvide beholdninger.....		398.943	182.230	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		55.530.237	98.955.129	3.198.587	1.594.129
AKTIVER.....		68.806.464	115.496.980	4.132.906	9.106.526

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført overskud.....		-1.727.100	5.539.651	-1.707.607	5.539.651
Minoritetsinteresser.....		276.554	6.966.058	0	0
EGENKAPITAL.....		-1.325.546	12.630.709	-1.582.607	5.664.651
Hensættelse til udskudt skat.....	12	1.145.990	5.548.672	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	11.904	8.779	11.904	8.779
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.157.894	5.557.451	11.904	8.779
Banklån.....		19.674.986	19.954.974	0	0
Anden langfristet gæld.....		1.360.582	935.377	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	21.035.568	20.890.351	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	14	2.814.202	3.188.830	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		13.779.835	14.163.503	3.631.982	1.971.833
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	3.831.007	3.424.113	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.427.381	39.630.598	0	0
Selskabsskat.....		1.922.902	1.517.540	1.910.419	1.288.776
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.400	2.200
Anden gæld.....		13.136.140	14.465.962	156.808	170.287
Periodeafgrænsningsposter.....		27.081	27.923	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...	47.938.548	76.418.469	5.703.609	3.433.096	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		68.974.116	97.308.820	5.703.609	3.433.096
PASSIVER.....		68.806.464	115.496.980	4.132.906	9.106.526
Eventualposter mv.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125.000	5.539.651	0	6.966.058	12.630.709
Valutakursreguleringer.....		-2.953		-2.953	-5.906
Forslag til årets resultatdisponering.....		-7.263.798	2.250.000	-6.686.551	-11.700.349
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-2.250.000		-2.250.000
Egenkapital 31. december 2017.....	125.000	-1.727.100	0	276.554	-1.325.546

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125.000	0	5.539.650	0	5.664.650
Valutakursreguleringer.....		-2.953			-2.953
Overførsel til/fra andre poster.....		2.953	-2.953		
Forslag til årets resultatdisponering.....			-7.244.304	1.250.000	-5.994.304
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-1.250.000	-1.250.000
Egenkapital 31. december 2017.....	125.000	0	-1.707.607	0	-1.582.607

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	-11.700.349	3.509.067
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.498.331	4.870.360
Resultat af associerede selskaber.....	434.323	3.125
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.935.811	2.470.409
Øvrige reguleringer.....	-233.167	350.362
Betalt selskabsskat.....	-2.179.410	-421.314
Ændring i varebeholdninger.....	748.210	1.554.529
Ændring i tilgodehavender.....	42.836.370	-27.606.324
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-29.057.177	9.687.738
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.411.320	-5.582.048
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.061.708	-4.076.670
Salg af materielle anlægsaktiver.....	730.181	97.024
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-921.832
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	86.832
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-3.331.527	-4.814.646
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	10.000.000
Afdrag på lån.....	-229.411	-4.545.227
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.250.000	-4.369.863
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.479.411	1.084.910
ÆNDRING I LIKVIDER.....	600.382	-9.311.784
Likvider 1. januar.....	-13.981.274	-4.669.490
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-13.380.892	-13.981.274
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	398.943	182.229
Gæld til pengeinstitutter.....	-13.779.835	-14.163.503
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-13.380.892	-13.981.274

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 226 (2016: 248) Moderselskabet: 0 (2016: 0)					
Løn og gager.....	105.055.474	129.889.230	0	0	
Pensioner.....	8.710.783	10.268.997	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	944.364	1.340.515	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	4.163.874	5.825.000	0	0	
	118.874.495	147.323.742	0	0	
I henhold til ÅRL § 98B er oplysning og aflønning til direktion udeladt.					
	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Særlige poster					2
Nedskrivning på ejendom.....	1.397.096	250.000	0	0	
	1.397.096	250.000	0	0	
Andre finansielle indtægter					3
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.011	129.845	38	95.571	
	20.011	129.845	38	95.571	
Andre finansielle omkostninger					4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.748.453	2.888.457	174.703	813.204	
	2.748.453	2.888.457	174.703	813.204	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.338.464	1.294.424	-85.668	-80.200	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	128.407	-1.745	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-4.402.682	1.177.730	0	0	
	-1.935.811	2.470.409	-85.668	-80.200	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Ekstraordinært udbytte.....	2.250.000	1.369.863	1.250.000	1.369.863	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	0	-999.217	
Overført resultat.....	-7.263.798	40.914	-7.244.304	1.040.131	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-6.686.551	2.098.290	0	0	
	-11.700.349	3.509.067	-5.994.304	1.410.777	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017.....	321.757	10.811.253
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-77.479
Kostpris 31. december 2017.....	321.757	10.733.774
Afskrivninger 1. januar 2017.....	321.757	10.811.253
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-77.479
Afskrivninger 31. december 2017.....	321.757	10.733.774
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	0

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

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017.....	6.628.174	35.179.522
Valutakursregulering.....	0	-10.546
Tilgang.....	2.000.000	4.061.708
Afgang.....	-2.000.000	-1.197.343
Kostpris 31. december 2017.....	6.628.174	38.033.341
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.882.425	25.937.259
Valutakursregulering.....	0	-7.576
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-697.403
Årets afskrivninger	1.728.505	4.769.826
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	3.610.930	30.002.106
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	3.017.244	8.031.235
Finansielle leasingaktiver.....		2.935.434

7

8

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2017.....	897.500	0
Tilgang.....	0	672.500
Kostpris 31. december 2017.....	897.500	672.500
Opskrivninger 1. januar 2017.....	-840.428	0
Årets opskrivninger	-440.643	0
Underbalance modregnet tilgodehavender.....	781.053	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	-500.018	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	397.482	672.500

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	657.766	500.000
Kostpris 31. december 2017.....	657.766	500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	657.766	500.000

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	6.031.250	62.500	657.766
Kostpris 31. december 2017.....	6.031.250	62.500	657.766
Opskrivninger 1. januar 2017.....	934.808	-840.428	0
Valutakursregulering.....	-2.953	0	0
Udloddet resultat	-1.000.000	0	0
Årets opskrivninger	-5.686.552	-3.125	0
Underbalance modregnet tilgodehavender.....	0	781.053	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	-5.754.697	-62.500	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	276.553	0	657.766

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Scanel International A/S, Frederikshavn.....	553.107	-11.373.103	50 %
Scanel Green Energy A/S, Frederikshavn.....	787.198	6.425	50 %
Scanel Invest ApS, Frederikshavn.....	600.197	-2.061.858	50 %
Nordic Marine El AB, Sverige.....	38.275	-59.215	50 %
Scanel Green Energy Norway AS, Norge.....	-19.497	-76.796	50 %
Scanel International Ltd, England.....	93.663	2.232	50 %
Scanel International GmbH, Tyskland.....	81.202	-104.832	50 %
Scanel International S.p. z.o.o., Polen.....	-98.699	-105.484	50 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ejendomsselskabet L&H ApS, Frederikshavn.....	-1.562.105	-6.250	50 %
Cockscomb Sable Breeding CC, Sydafrika.....	-143.743	144.502	50 %
OVS Offshore A/S, Frederikshavn.....	1.192.445	-1.312.555	33,33 %

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	47.751.838	108.594.962	0	0	
Acontofaktureringer.....	-36.160.426	-78.732.179	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	11.591.412	29.862.783	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	15.422.419	33.286.896	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-3.831.007	-3.424.113	0	0	
	11.591.412	29.862.783	0	0	

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					11
Omkostninger.....	344.798	448.004	0	0	
	344.798	448.004	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer, kontingenter og abonnemeter, 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	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Anlægsaktiver.....	501.443	-226.716	0	0
Omsætningsaktiver.....	-1.647.433	5.775.388	0	0
	-1.145.990	5.548.672	0	0
Udskudt skat 1. januar.....	5.548.672	4.341.841	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-4.402.682	1.206.831	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.145.990	5.548.672	0	0
Der indregnes således:				
Udskudt skat (passiver).....	1.145.990	5.548.672	0	0
	1.145.990	5.548.672	0	0

Andre hensatte forpligtelser

13

0-1 år.....	11.904	8.779	11.904	8.779
-------------	--------	-------	--------	-------

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

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	20.168.974	19.902.986	228.000	90.792
Anden langfristet gæld.....	3.910.207	3.946.784	2.586.202	0
	24.079.181	23.849.770	2.814.202	90.792

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

15

Eventualforpligtelser

Et datterselskab har afgivet selvskyldnerkaution overfor Scanel Invest ApS' mellemværende med Sparekassen Vendsyssel, hvor gælden pr. 31. december 2017 udgør 1.059 tkr.

Et datterselskab har indgået huslejekontrakter med uopsigelighedsperioder på 1-7 mdr. Husleje i uopsigelighedsperioden udgør 1.203 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.923 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 2017 udgør 42.210 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 2017 udgør 277 tkr.

Udover ovenstående er der i koncernen stillet sikkerhed for gæld, som er bogført til 340 tkr.

Selskabet har kautioneret for datterselskabets mellemværende med pengeinstitut.

Til sikkerhed for langfristet gæld på 1.059 tkr. er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 3.017 tkr.

Nærtstående parter

17

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 REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PTL Holding ApS for 2017 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 eliminering 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 eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering 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 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.

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%

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 markedsposition 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 anskaffelsesværdien.

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. Salgs-værdien 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

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.