



B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Polytech Holding ApS

c/o Pentaco Partners A/S, Ejgårdsvej 28, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 29 19 98 09

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2016.

Thomas Bechmann
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Polytech Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 15. april 2016

Direktion

Mads Kirkegaard

Bestyrelse

Thomas Bechmann
Formand

Lars Taarn Pedersen

Hans Büttner



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Polytech Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Polytech Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 15. april 2016

Baagø | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Torben B. Petersen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Polytech Holding ApS c/o Pentaco Partners A/S Ejgårdsvej 28 2920 Charlottenlund CVR-nr.: 29 19 98 09 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Bechmann, Formand Lars Taarn Pedersen Hans Büttner
Direktion	Mads Kirkegaard
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Modervirksomhed	Polytech Invest I ApS, Gentofte
Tilknyttede virksomheder	PolyTech A/S, Esbjerg PolyTech Technology ApS, Esbjerg



Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at investere i og sælge kapitalandele i andre selskaber samt at fungere som holdingselskab og anden hermed forbunden virksomhed. Hertil driver selskabet virksomhed med konsulentytelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 20.449 tkr. mod 20.836 tkr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og forventer et resultat på samme niveau for 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polytech Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.



Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Polytech Holding ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.433.031	23.096
Andre eksterne omkostninger	-9.020	-9
Resultat af primær drift	22.424.011	23.087
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	113.225	61
Andre finansielle indtægter	45.090	0
1 Øvrige finansielle omkostninger	-2.789.581	-3.045
Resultat før skat	19.792.745	20.103
2 Skat af årets resultat	656.327	733
Årets resultat	20.449.072	20.836
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	6.600.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	22.433.030	23.095
Disponeret fra overført resultat	-8.583.958	-2.259
Disponeret i alt	20.449.072	20.836



Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>tkr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	112.444.855	109.478
	Finansielle anlægsaktiver i alt	112.444.855	109.478
	Anlægsaktiver i alt	112.444.855	109.478
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	378
	Tilgodehavende selskabsskat	661.371	985
	Tilgodehavender i alt	661.371	1.363
	Likvide beholdninger	743.621	1
	Omsætningsaktiver i alt	1.404.992	1.364
	Aktiver i alt	113.849.847	110.842



Balance 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Passiver		
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	1.000.000	55.705
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
4 Overført resultat	54.234.300	-14.803
Egenkapital i alt	55.234.300	40.902
Gældsforpligtelser		
5 Gæld til pengeinstitutter	22.400.000	9.000
5 Anden gæld	26.017.532	48.345
Langfristede gældsforpligtelser i alt	48.417.532	57.345
5 Kortfristet del af langfristet gæld	5.666.663	12.587
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	8
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.523.852	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.198.015	12.595
Gældsforpligtelser i alt	58.615.547	69.940
Passiver i alt	113.849.847	110.842
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter		



Noter

	2015 kr.	2014 tkr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	2.325.225	2.439
Andre renteomkostninger	464.356	606
	2.789.581	3.045
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-661.371	-733
Årets regulering af udskudt skat	0	0
Regulering af tidligere års skat	5.044	0
	-656.327	-733
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	149.080.590	149.081
Tilgang i årets løb	50.000	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2015	149.130.590	149.081
Nedskrivninger 1. januar 2015	-39.602.588	-63.611
Omregning til valutakurs	483.823	914
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	26.380.539	27.042
Udbytte	-20.000.000	0
Årets afskrivninger, goodwill	-3.947.509	-3.948
Nedskrivninger 31. december 2015	-36.685.735	-39.603
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	112.444.855	109.478
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
PolyTech A/S	Esbjerg	100 %
PolyTech Technology ApS	Esbjerg	100 %



Noter

4. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.
Egenkapital 1. januar 2015	55.704.520	0	-14.803.115
Overført primo	0	-39.602.588	39.602.588
Kontant kapitalnedsættelse	-54.704.520	0	54.704.520
Modtaget udbytte	0	-20.000.000	20.000.000
Ekstraordinær udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	6.600.000
Udl. ekstraordinært udbytte vedt. i regnskabsåret	0	0	-6.600.000
Valutakursreguleringer	0	483.823	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	22.433.030	-8.583.958
Overført ultimo	0	36.685.735	-36.685.735
Egenkapital 31. december 2015	1.000.000	0	54.234.300

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

År	Kapital primo	Kapitalændring	Kapital ultimo
2011	55.704.520	0	55.704.520
2012	55.704.520	0	55.704.520
2013	55.704.520	0	55.704.520
2014	55.704.520	0	55.704.520
2015	55.704.520	-54.704.520	1.000.000



Noter

5. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2015 kr.	Gæld i alt 31/12 2014 tkr.
Gæld til pengeinstitutter	5.666.663	0	28.066.663	11.587
Anden langfristet gæld	0	26.017.532	26.017.532	58.347
	5.666.663	26.017.532	54.084.195	69.934

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 28.067 tkr., har selskabet givet pant i nom. 3.000 tkr. aktier i den tilknyttede virksomhed PolyTech A/S, CVR-nr. 17 73 65 90. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne pr. 31. december 2015 udgør 112.395 tkr. inkl. koncerngoodwill.

7. Eventualposter

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution vedrørende det samlede bankengagement i den tilknyttede virksomhed PolyTech A/S. Det samlede bankengagement udgør pr. 31. december 2015 en nettogæld på 41.574 tkr.

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 53 tkr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pentaco Partners A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende.
Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift

Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

Thomas Bechmann (CPR valideret)

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 87.61.170.94

15-04-2016 kl. 10:09:58 UTC

NEM ID 

Hans Büttner (CPR valideret)

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-255366087155

IP: 87.104.8.103

16-04-2016 kl. 10:52:35 UTC

NEM ID 

Lars Taarn Pedersen (CPR valideret)

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-670399783603

IP: 176.20.184.139

17-04-2016 kl. 10:42:43 UTC

NEM ID 

Mads Kirkegaard (CPR valideret)

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-353151958917

IP: 185.37.86.40

17-04-2016 kl. 19:35:08 UTC

NEM ID 

Torben B. Petersen (CVR valideret)

statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:21148148-RID:1295939049169

IP: 87.59.197.68

17-04-2016 kl. 19:47:19 UTC

NEM ID 

Thomas Bechmann (CPR valideret)

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 87.61.170.94

17-04-2016 kl. 20:29:04 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NFDTY-0HB6X-NFGWW-EWSLN-4IAMM-NEEIE

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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