

MTSL HOLDING A/S

Dronningens Tværgade 9, 1.

1302 København K

CVR-nr. 32440312

Årsrapport for 2015

7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 17. juni 2016



Dines Benned Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15
Noter	22

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for MTSL HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. juni 2016

Direktion



Kenn Thyge Søndergaard
Adm. direktør

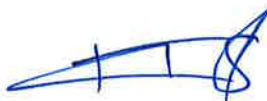


Torben Okkels
Økonomidirektør

Bestyrelse



Maria Theresa Lysgaard
Søndergaard
Formand



Kenn Thyge Søndergaard



Dines Benned Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MTSL HOLDING A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MTSL HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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.

Konklusion

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabet anvendte regnskabspraksis, hvoraf det fremgår, at regnskabet for 2014 var behæftet med fundamentale fejl. Sammenligningstallene er korrigeret for disse fejl, og den akkumulerede effekt af disse er ført direkte på primo egenkapitalen.

MTSL HOLDING A/S

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Frederiksberg, 17. juni 2016

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 77926410


Bjarne Albrechtsen
Statsautoriseret revisor

MTSL HOLDING A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	MTSL HOLDING A/S Dronningens Tværgade 9, 1. 1302 København K
CVR-nr.	32440312
Stiftelsesdato	14. august 2009
Hjemsted	København
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
Bestyrelse	Maria Theresa Lysgaard Søndergaard, Formand Kenn Thyge Søndergaard Dines Benned Jensen
Direktion	Kenn Thyge Søndergaard, Adm. direktør Torben Okkels, Økonomidirektør
Revisor	Revisionsfirmaet Albrechtsen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Lindevangs Allé 4 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 77926410

MTSL HOLDING A/S

Virksomhedsoplysninger

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Endofa Holding A/S	Danmark	500.000 DKK	100 %
Endoda A/S	Danmark	500.000 DKK	100 %
TSL Shipping & Trading ApS	Danmark	125.000 DKK	100 %
Data-Invest ApS	Danmark	80.000 DKK	100 %
TSL Shipping & Trading (GER) GmbH	Tyskland	25.000 EUR	100 %
6445 Mercer St. LLC	USA	1 USD	100 %
BDS Holding Ltd.	Grenadines/St. Vincent	1.000 USD	100 %
Endofa DMCC	Dubai	1.000.000 AED	100 %
Endofa Invest USA LLC	USA	200 USD	100 %
Endofa LLC	USA	1 USD	100 %
Endofa Chartering LLC	USA	1 USD	100 %
Positive Energy 2 LLC	USA	1 USD	100 %
Endofa Angola LLC	USA	1 USD	100 %
Endofa WAF LDA	Angola	100.000 Kz	90 %

Dattervirksomhederne er medtaget i konsolideringen.

Ledelsesberetning

Koncernens og moderselskabets væsentligste aktiviteter

Koncernen opererer på verdensmarkedet for køb, salg og distribution af olie og gas til skibe samt indenfor anden shippingrelateret aktivitet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et underskud på kr. 15.170.902, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 189.593.926, og en egenkapital på kr. 27.724.155.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets underskud er utilfredsstillende og afviger i forhold til ledelsens forventninger om et positivt resultat for 2015. Årsag til den negative udvikling er den fortsatte priskrig på leverancer af olie i Vestafrika samt tab i forbindelse med tilbagelevering af skibe på lange charteraftaler.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Usikkerhed ved måling knytter sig til hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender samt værdiansættelsen i forbindelse med udførelse af nedskrivningstest på ejendomme.

Der er herudover ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Rettelse af fundamentale fejl vedrørende foregående år

Der er i årsrapporten for 2015 rettet fundamentale fejl vedrørende regnskabsåret 2014 og tidligere.

Fejlene vedrører korrektion af indregnede kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt af posterne i resultatopgørelsen relateret hertil. Fejlene skyldes manglende information fra udenlandske enheder samt manglende indregning af gældskonvertering og -eftergivelse.

Fejlene er rettet som følger i sammenligningstallene t.kr.:

Egenkapital 01.01.2014	1.305
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10.341
Finansielle indtægter	-979
Finansielle omkostninger	-28
Årets resultat	-11.348
Ændring som følge af valutakursregulering	<u>10.128</u>
Egenkapital 31.12.2014	<u>85</u>

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder 85

Der er herudover ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes et positivt resultat for det kommende år.

Ledelsesberetning

Risikoforhold

Da koncernens tradingaktivitet primært finansieres via kreditfaciliteter er koncernens indtjening påvirket af det generelle renteniveau.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs og renteutviklingen for en række valutaer.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Koncernen tager ikke risici i positioner på olie (ud over de mindre beholdninger på koncernens skibe), hvorfor koncernen blot er minimalt påvirket af fluktuationer i olieprisen.

Koncernen forsikrer i stort omfang dens tilgodehavender fra kunder i store velrenommerede forsikringselskaber. Koncernenes risiko for tab på tilgodehavender er derfor begrænset til en mindre selvrisiko samt de få tilgodehavender som ikke er forsikret.

Der er herudover ingen særlige risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor koncernens branche.

Vidensressourcer

Koncernen har ikke vidensressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Miljøforhold

Koncernen er opmærksom på at de olieprodukter som koncernen leverer kan yde skade på miljøet, såfremt der sker uheld eller ulykker. Selskabet anvender erfarne modpartner og gennemfører selv træning af medarbejdere for at begrænse risikoen for at skade miljøet. Herudover har koncernen tegnet forsikringer som dækker miljørensning såfremt koncernen rammes af uheld.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen gennemfører løbende forskning- og udvikling indenfor olieblending i forbindelse med afdækning af løsningsmuligheder for koncernens kunder.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har 1. januar 2016 påbegyndt arbejdet med at identificere og etablere politikker for samfundsansvar og der rapporteres derfor ikke nogen resultater heraf for 2015. Koncernen vil i regnskabsåret 2016 fortsætte arbejdet med samfundsansvar.

Måltal og politikker vedrørende det underrepræsenteret køn

Koncernen arbejder henimod at besætte samtlige poster i koncernen med de bedst kvalificerede medarbejdere - uagtet deres køn.

Måltal for bestyrelsen er minimum 25 pct. for det underrepræsenterede køn.

MTSL HOLDING A/S

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

	2015	2014	2013
Koncern			
Nettoomsætning	820.636.913	929.537.432	675.341.811
Resultat af ordinær primær drift	-14.420.173	-12.308.768	-23.825.736
Finansielle poster netto	-4.817.612	611.417	283.107
Årets resultat	-15.170.902	-38.253.932	-25.105.652
Aktiver i alt	189.593.926	128.371.106	131.352.281
Investering i materielle anlægsaktiver	16.958.150	1.013.069	5.111.491
Egenkapital i alt	27.724.155	41.521.313	73.475.389
Bruttomargin (%)	0,96	-0,28	-2,06
Overskudsgrad (%)	-1,76	-1,32	-3,53
Soliditetsgrad (%)	14,62	32,32	55,94
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-43,82	-66,53	-7,33
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	28	10	6

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		820.636.913	929.537.432	0	0
Vareforbrug		-789.510.653	-910.303.951	0	0
Andre driftsindtægter		1.171.844	78.849	1.692.990	330.556
Andre eksterne omkostninger		-24.435.997	-21.924.733	-2.020.595	-629.993
Bruttoresultat		7.862.107	-2.612.403	-327.605	-299.437
Personaleomkostninger	1	-18.584.978	-3.272.166	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-3.310.658	-1.317.244	0	-102.506
Andre driftsomkostninger		-386.644	-5.106.955	-199.367	-4.982.504
Driftsresultat		-14.420.173	-12.308.768	-526.972	-5.384.447
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		4.194.591	-25.006.941	-11.603.559	-33.683.451
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.350.944
Finansielle indtægter		3.737.195	1.557.736	3.840.875	1.515.628
Finansielle omkostninger		-8.554.807	-946.319	-3.146.289	-810.632
Resultat før skat		-15.043.194	-36.704.292	-11.435.945	-37.011.958
Skat af årets resultat	3	-127.708	-1.549.640	0	-1.241.974
Årets resultat		-15.170.902	-38.253.932	-11.435.945	-38.253.932
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat				-11.435.945	-38.253.932
				-11.435.945	-38.253.932

MTSL HOLDING A/S

Balance 31. december

	Note	Koncern 2015 kr.	2014 kr.	Moderselskab 2015 kr.	2014 kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger	4	11.611.000	11.315.259	0	6.792.732
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	6.592.021	6.495.839	0	0
Materielle anlægsaktiver		18.203.021	17.811.098	0	6.792.732
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6, 7	0	0	225.184	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	7, 8	0	3.431.939	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.142.296	10.117.307
Andre tilgodehavender		1.309.524	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.309.524	3.431.939	6.367.480	10.117.307
Anlægsaktiver		19.512.545	21.243.037	6.367.480	16.910.039
Fremstillede varer og handelsvarer		9.958.400	3.133.417	0	0
Forudbetalinger for varer		23.678.262	0	0	0
Varebeholdninger		33.636.662	3.133.417	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		76.664.404	38.282.897	0	0
Tilgodehavende selskabsskat	9	707.257	613.390	954.529	248.749
Andre tilgodehavender		4.599.214	17.106.626	897.053	16.234.527
Periodeafgrænsningsposter	10	1.611.124	900.269	211.237	199.262
Tilgodehavender		83.581.999	56.903.182	2.062.819	16.682.538
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.864.410	34.631.033	43.864.410	34.631.033
Værdipapirer og kapitalandele		43.864.410	34.631.033	43.864.410	34.631.033
Likvide beholdninger		8.998.310	12.460.437	368.656	789.044
Omsætningsaktiver		170.081.381	107.128.069	46.295.885	52.102.615
Aktiver		189.593.926	128.371.106	52.663.365	69.012.654

MTSL HOLDING A/S

Balance 31. december

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		27.224.155	41.021.313	30.959.112	41.021.313
Egenkapital	11	27.724.155	41.521.313	31.459.112	41.521.313
Anden gæld		10.467.913	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	10.467.913	0	0	0
Gæld til banker		22.829.653	23.990.595	19.150.284	16.399.789
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		70.787.382	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		49.281.267	38.965.905	413.430	442.523
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.271.792	312.829
Selskabsskat		0	131.818	0	131.818
Anden gæld		8.503.556	23.761.475	368.747	10.204.382
Kortfristede gældsforpligtelser		151.401.858	86.849.793	21.204.253	27.491.341
Gældsforpligtelser		161.869.771	86.849.793	21.204.253	27.491.341
Passiver		189.593.926	128.371.106	52.663.365	69.012.654
Usikkerhed ved indregning og måling	13				
Eventualaktiver	14				
Eventualforpligtelser	15				
Sikkerhedsstillelser og pantsetninger	16				
Segmentoplysninger	17				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				

Pengestrømsopgørelse

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat	-15.170.902	-38.253.932
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.310.658	1.317.244
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-3.737.195	-1.557.736
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	8.554.807	946.319
Regulering af skat af årets resultat	127.708	1.549.639
Øvrige reguleringer	-93.478	8.454.225
Ændring i varebeholdninger	-30.503.245	14.292.538
Ændring i tilgodehavender	-25.874.095	-18.002.677
Ændring i leverandørgæld mv.	10.315.362	4.483.802
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	-53.070.380	-26.770.578
Renteindbetalinger og lignende	5.365	516.987
Renteudbetalinger og lignende	-8.554.807	-801.742
Pengestrømme fra ordinær drift	-61.619.822	-27.055.333
Betalt selskabsskat	-63.952	-613.390
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-61.683.774	-27.668.723
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.958.150	-5.111.491
Salg af materielle anlægsaktiver	15.125.524	16.971.408
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-4.782.121	-9.147.850
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-6.614.747	2.712.067
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	69.626.400	2.818.847
Optagelse af gæld i øvrigt	-4.790.006	22.068.038
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	64.836.394	24.886.885
Ændringer i likvider	-3.462.127	-69.771
Likvider, primo	12.460.437	12.530.208
Likvider, ultimo	8.998.310	12.460.437

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for MTSL HOLDING A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændret regnskabspraksis, skøn og fejl

Rettelse af fundamentale fejl vedrørende foregående år

Der er i årsrapporten for 2015 rettet fundamentale fejl vedrørende regnskabsåret 2014 og tidligere.

Fejlene vedrører korrektion af indregnede kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt af posterne i resultatopgørelsen relateret hertil. Fejlene skyldes manglende information fra udenlandske enheder samt manglende indregning af gældskonvertering og -eftergivelse.

Fejlene er rettet som følger i sammenligningstallene t.kr.:

<i>Egenkapital 01.01.2014</i>	<i>1.305</i>
<i>Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>	<i>-10.341</i>
<i>Finansielle indtægter</i>	<i>-979</i>
<i>Finansielle omkostninger</i>	<i>-28</i>
<i>Årets resultat</i>	<i>-11.348</i>
<i>Ændring som følge af valutakursregulering</i>	<i><u>10.128</u></i>
<i>Egenkapital 31.12.2014</i>	<i><u>85</u></i>

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *85*

Der er herudover ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasing-ydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MTSL HOLDING A/S og dattervirksomheder, hvori MTSL HOLDING A/S 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.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg, lokaler og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner, omkostninger til social sikring samt andre personaleomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger og indretning	15-30 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og reguleringer af udskudt skat, herunder reguleringer som følge af ændring i skattesats, og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet efter endt brugstid.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for MTSL HOLDING A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gældsmetode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

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

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysninger om forretningsområder. Segmentopdelingen er i overensstemmelse med virksomhedens interne rapportering og ansvarsområder. Segmenttallene er udarbejdet efter samme praksis som selskabsregnskabet, og de rapporterbare segmenter er identiske med sidste års rapporterbare segmenter.

Resultat af primær drift er opgjort efter fradrag af driftsomkostninger, der direkte kan henføres til forretningsområdet samt en andel af de fælles driftsomkostninger, der på et rimeligt grundlag indirekte kan henføres til forretningsområdet.

Segmentanlægsaktiver omfatter de anlægsaktiver, som anvendes direkte i segmentets drift, herunder immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser samt anden gæld.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Bruttomargin (%)	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Egenkapitalandel (Soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	17.465.626	2.986.886	0	0
Pensioner	15.737	0	0	0
Omkostninger til social sikring	595.750	285.280	0	0
Andre personaleomkostninger	507.865	0	0	0
	18.584.978	3.272.166	0	0
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>				
Bestyrelse og direktion, t.kr.	1.200	820	0	0
	1.200	820	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede				
	28	10	0	0
2. Af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger	1.881.349	756.934	0	102.506
Nedskrivninger	1.429.309	560.310	0	0
	3.310.658	1.317.244	0	102.506
<p>Ledelsen har pr. 31. december 2014 og 2015 testet ejendommens genindvindingsværdi og konstateret et nedskrivningsbehov på udvalgte ejendomme. Nettosalgsprisen overstiger kapitalværdien og nettosalgsprisen er fastsat på basis af uafhængige mæglervurderinger med fradrag af forventede salgsomkostninger. Som konsekvens af nedskrivningsbehovet har ledelsen indarbejdet nedskrivninger på t.kr. 560 i 2014 og t.kr. 1.429 i 2015.</p>				
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	127.708	1.549.640	0	0
Årets aktuelle skat	0	0	0	1.241.974
	127.708	1.549.640	0	1.241.974

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
4. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	12.545.417	40.870.056	7.100.250	35.927.597
Ændring som følge af valutakursregulering	343.941	502.708	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	12.814.169	319.042	0	319.042
Afgang i årets løb	-12.545.417	-29.146.389	-7.100.250	-29.146.389
Kostpris ultimo	13.158.110	12.545.417	0	7.100.250
Af- og nedskrivninger primo	-1.230.158	-7.651.203	-307.518	-7.397.489
Ændring som følge af valutakursregulering	-2.134	-18.107	0	0
Årets afskrivninger	-115.667	-193.015	0	-102.506
Årets nedskrivninger	-1.429.309	-560.310	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.230.158	7.192.477	307.518	7.192.477
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.547.110	-1.230.158	0	-307.518
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.611.000	11.315.259	0	6.792.732
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.205.733	5.746.085	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	1.066.677	765.621	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.143.981	694.027	0	0
Afgang i årets løb	-3.434.323	0	0	0
Kostpris ultimo	8.982.068	7.205.733	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-709.894	-128.814	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	-112.526	-17.163	0	0
Årets afskrivninger	-1.765.692	-563.917	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	198.065	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.390.047	-709.894	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.592.021	6.495.839	0	0

Noter

	Moderselskab	
	2015	2014
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	28.824.186	750.001
Koncerntilskud	50.806.923	28.074.185
Tilgang i årets løb	80.000	0
Kostpris ultimo	79.711.109	28.824.186
Værdireguleringer primo	-28.824.186	-750.001
Ændring som følge af valutakursregulering	1.373.744	4.994.382
Årets resultat	-11.603.559	-33.683.451
Modregning i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-40.431.924	614.884
Af- og nedskrivninger ultimo	-79.485.925	-28.824.186
Regnskabsmæssig værdi ultimo	225.184	0

7. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
TSL Shipping & Trading ApS	København	100,00	150.655	-11.598.088
Endofa Holding ApS	København	100,00	74.529	-5.471
			225.184	-11.603.559

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Kostpris primo	3.431.939	3.431.939	0	0
Afgang i årets løb	-3.431.939	0	0	0
Kostpris ultimo	0	3.431.939	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	3.431.939	0	0

9. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat	707.257	613.390	954.529	248.749
Saldo ultimo	707.257	613.390	954.529	248.749

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer og periodiserede renter mv.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
11. Egenkapital				
<i>Virksomhedskapital</i>				
Saldo primo	500.000	500.000	500.000	500.000
	500.000	500.000	500.000	500.000
<i>Reserve efter indre værdis metode</i>				
Saldo primo	0	0	0	864.935
Ændring som følge af valutakursregulering	0	0	1.373.744	4.994.382
Overført til frie reserver	0	0	-1.373.744	-5.859.317
	0	0	0	0
<i>Overført resultat</i>				
Saldo primo	41.021.313	72.975.389	41.021.313	72.110.454
Ændring som følge af valutakursregulering	1.373.744	4.994.382	0	0
Overført fra bundne reserver	0	0	1.373.744	5.859.317
Årets resultat	-15.170.902	-38.253.932	-11.435.945	-38.253.932
Fundamental fejl	0	1.305.474	0	1.305.474
	27.224.155	41.021.313	30.959.112	41.021.313
Egenkapital ultimo	27.724.155	41.521.313	31.459.112	41.521.313

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier á 1 kr. Der er udelukkende en aktieklassse.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Anden gæld	10.467.913	0	0
	10.467.913	0	0

13. Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerhed ved måling knytter sig til hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender samt værdiansættelsen i forbindelse med udførelse af nedskrivningstest på ejendomme.

Der er herudover ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Noter

14. Eventualaktiver

Koncern:

Skatteværdien af fremførbare (tidsubegrænsede) skattemæssige underskud samt negative forskelsværdier er i lighed med sidste år ikke indregnet i balancen, da det ikke er vurderet tilstrækkeligt sandsynligt, at de vil blive udnyttet inden for en overskuelig fremtid. Eventualaktivet udgør m.kr. 18 pr. statusdagen.

15. Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Moderselskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat af renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Det samlede beløb udgør m.kr. 0 pr. statusdagen.

Et af koncernen 100 pct. ejet datterselskab er part i en tvist ved High Court i London. I tvisten sagsøges selskabet for ca. 5,5 mio.kr. Selskabet er af modparten blevet tilbudt at forlige sagen mod betaling af ca. 2,7 mio.kr. Et forlig som selskabet har afvist, da ledelsen anser det som overvejende sandsynligt at selskabet ikke vil lide tab i sagen.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moderselskab:

Andre værdipapirer og kapitalandele med en bogført værdi på t.kr. 43.864, er stillet til sikkerhed for gæld til banker for t.kr. 19.150.

Koncern:

Varebeholdning, tilgodehavender fra salg af varer og tjensteydelser samt værdipapirer og kapitalandele for t.kr. 123.828 er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter for t.kr. 89.937.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

17. Segmentoplysninger

<i>Forretningssegmenter 2015</i>	Nettoomsætning	Driftsresultat	Materielle anlægsaktiver	Gældsforpligtelser
Bunker oil	820.636.913	-12.970.442	6.592.021	156.365.792
Ejendomsdrift	0	-2.200.460	11.611.000	5.503.979
	820.636.913	-15.170.902	18.203.021	161.869.771
<i>Forretningssegmenter 2014</i>				
Bunker oil	929.537.432	-32.101.037	6.495.839	86.849.793
Ejendomsdrift	0	-6.152.895	11.315.259	0
	929.537.432	-38.253.932	17.811.098	86.849.793

Noter

18. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen

Koncernens selskab har indgået huslejekontrakter svarende til en forpligtelse på t.kr. 516. Huslejeforpligtelser udløber i 2016.

Der er herudover ingen leje- eller leasingforpligtelser pr. statusdagen.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Maria Theresa Lysgaard Søndergaard
6445 Mercer Street
77005 Houston
TX USA

Grundlaget for bestemmende indflydelse består i form af ejerskab og ledelsen.

Kenn Thyge Søndergaard
6445 Mercer Street
77005 Houston
TX USA

Grundlaget for bestemmende indflydelse består i form af ledelsen.

Transaktioner med nærtstående parter:

Ledelsen anser ingen transaktioner for omfattet af oplysningskravet om nærtstående parter med bestemmende indflydelse, jf. ÅRL §98 C stk. 1. Transaktioner med nærtstående parter omfatter samhandel på normale markedsvilkår.

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
Lovpligtig revision	363.452	56.875	100.000	56.875
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0		0	0
Skatterådgivning	0	18.125	0	18.125
Andre ydelser	326.863	85.625	326.863	85.625
	690.315	160.625	426.863	160.625