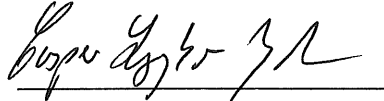


Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2013.


Casper Lyngbo Hjort
Dirigent

PolyTech Holding ApS
CVR-nr. 29 19 98 09

Årsrapport

2012



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



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for PolyTech Holding ApS.

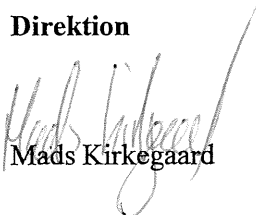
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

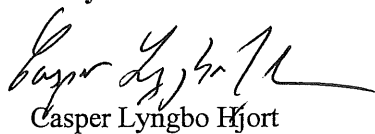
Charlottenlund, den 24. maj 2013

Direktion



Mads Kirkegaard

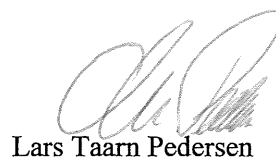
Bestyrelse



Casper Lyngbo Hjort



Hans Büttner



Lars Taarn Pedersen



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 2012, 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

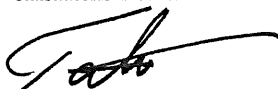
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Frederiksberg, den 24. maj 2013

Baagøe | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab



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

Casper Lyngbo Hjort
Hans Büttner
Lars Taarn Pedersen

Direktion

Mads Kirkegaard

Revision

Baagøe | Schou
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Martinsvej 7-9
1926 Frederiksberg C

Modervirksomhed

PolyTech Invest I ApS, Charlottenlund

Dattervirksomhed

Polytech A/S, Esbjerg



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -28.916 tkr. mod -4.373 tkr. sidste år. Årets resultat er negativt påvirket af en vurderingsmæssig nedskrivning af kapitalandel i dattervirksomheden PolyTech A/S som følge af den årlige gennemførte nedskrivningstest. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende og forventer et forbedret resultat for 2013.

Selskabets ledelse skal henlede opmærksomheden på, at selskabet har tabt mere end 50 % af sin kapital og stiller derfor forslag om retablering af selskabets kapitalforhold på den ordinære generalforsamling, der afholdes den 30. maj 2013.

Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan retableres ved fremtidige driftsoverskud i dattervirksomheden, hvorfor ledelsens forslag på generalforsamlingen udelukkende vil omfatte retablering ved fremtidig drift.

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.

I henhold til årsregnskabslovens § 111, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

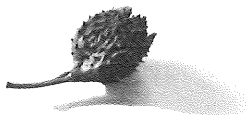
Resultatopgørelsen

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.



Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed

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

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed 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 kapitalandel i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i dattervirksomhed. 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.

Tilgodehavender

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



Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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



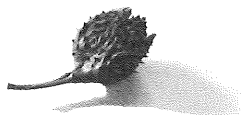
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2012 kr.	2011 kr.
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat	-4.579.018	-1.536.839
Andre eksterne omkostninger	-23.001	-17.125
Resultat før finansielle poster	-4.602.019	-1.553.964
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	358.132	240.618
Andre finansielle indtægter	43.616	0
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-22.000.000	0
1 Andre finansielle omkostninger	-3.521.776	-3.967.584
Resultat før skat	-29.722.047	-5.280.930
2 Skat af årets resultat	805.975	908.150
Årets resultat	-28.916.072	-4.372.780
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-26.579.018	-1.536.839
Disponeret fra overført resultat	-2.337.054	-2.835.941
Disponeret i alt	-28.916.072	-4.372.780



Balance 31. december

Aktiver		2012	2011
Note		kr.	kr.
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandel i dattervirksomhed	81.579.108	110.736.705
	Finansielle anlægsaktiver i alt	81.579.108	110.736.705
	Anlægsaktiver i alt	81.579.108	110.736.705
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.007.890	10.297.878
	Tilgodehavende selskabsskat	805.975	908.150
	Andre tilgodehavender	3.600.000	0
	Tilgodehavender i alt	13.413.865	11.206.028
	Likvide beholdninger	1.799	1.792
	Omsætningsaktiver i alt	13.415.664	11.207.820
	Aktiver i alt	94.994.772	121.944.525



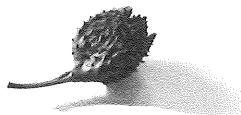
Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	2012 kr.	2011 kr.
Egenkapital		
4 Selskabskapital	55.704.520	55.704.520
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
4 Overført resultat	-29.819.368	-824.717
Egenkapital i alt	25.885.152	54.879.803
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	15.000.000	9.782.229
Anden langfristet gæld	53.470.015	50.159.672
Langfristede gældsforpligtelser i alt	68.470.015	59.941.901
Kortfristet del af langfristet gæld	622.105	7.108.821
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.500	14.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	639.605	7.122.821
Gældsforpligtelser i alt	69.109.620	67.064.722
Passiver i alt	94.994.772	121.944.525

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Eventualposter



Noter

	2012 kr.	2011 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	2.456.991	2.870.894
Andre renteomkostninger	1.064.785	1.096.690
	3.521.776	3.967.584
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-805.975	-908.150
Årets regulering af udskudt skat	0	0
	-805.975	-908.150
	31/12 2012 kr.	31/12 2011 kr.
3. Kapitalandel i dattervirksomhed		
Kostpris 1. januar 2012	140.340.500	140.340.500
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2012	140.340.500	140.340.500
Nedskrivninger 1. januar 2012	-29.603.795	-12.114.172
Omregning til valutakurs	-78.579	547.216
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	662.608	3.704.787
Årets afskrivninger, goodwill	-5.241.626	-5.241.626
Udbytte	-2.500.000	-16.500.000
Nedskrivning af kapitalandel	-22.000.000	0
Nedskrivninger 31. december 2012	-58.761.392	-29.603.795
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	81.579.108	110.736.705

Dattervirksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
PolyTech A/S	Esbjerg	100 %



Noter

4. Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>
Egenkapital 1. januar 2012	55.704.520	0	-824.717
Overført primo	0	-29.603.795	29.603.795
Modtaget udbytte	0	-2.500.000	2.500.000
Valutakursreguleringer	0	-78.579	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	-26.579.018	-2.337.054
Overført ultimo	0	58.761.392	-58.761.392
Egenkapital 31. december 2012	55.704.520	0	-29.819.368

Selskabskapitalen udgør 55.705 tkr. fordelt på anparter a 1 kr. eller multipla heraf.

Selskabskapitalen udgjorde fra stiftelsen og indtil kapitalforhøjelsen i 2009 125 tkr.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 15.622 tkr., har selskabet givet pant i nom. 3.000 tkr. aktier i dattervirksomheden PolyTech A/S, CVR-nr. 17 73 65 90. Aktierne er sekundært pantsat over for ansvarlig lånekapital, 27.913 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne pr. 31. december 2012 udgør 81.579 tkr. inkl. koncerngoodwill.

6. Eventualposter

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution vedrørende det samlede bankengagement i dattervirksomheden PolyTech A/S. Det samlede bankengagement udgør pr. 31. december 2012 en nettogæld på 11.488 tkr.