

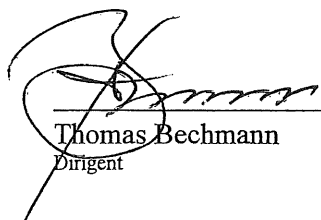
B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

PolyTech Holding ApS
CVR-nr. 29 19 98 09

Årsrapport

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2015.


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 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for PolyTech Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

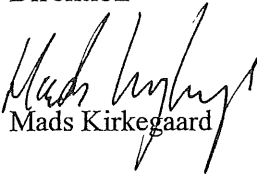
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

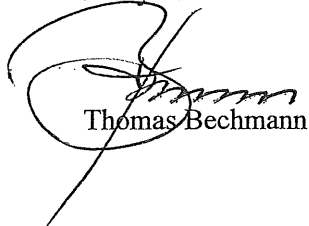
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 7. april 2015

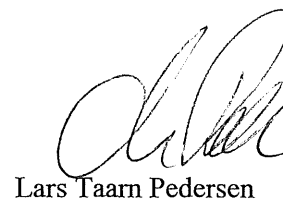
Direktion


Mads Kirkegaard

Bestyrelse


Thomas Bechmann


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 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 7. april 2015

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	Thomas Bechmann Hans Büttner Lars Taarn Pedersen
Direktion	Mads Kirkegaard
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K
Modervirksomhed	PolyTech Invest I ApS, Charlottenlund
Tilknyttet virksomhed	PolyTech A/S, 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 20.836 tkr. mod -6.664 tkr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende og forventer et resultat på samme niveau for 2015.

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 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.

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 med tilknyttede virksomheder.

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

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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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.



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.

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 solidarisk og ubegrænset 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.



Anvendt regnskabspraksis

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

<u>Note</u>	2014 kr.	2013 tkr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23.094.783	-4.780
Andre eksterne omkostninger	-8.530	-11
Resultat af primær drift	23.086.253	-4.791
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	61.362	430
Andre finansielle indtægter	0	35
1 Øvrige finansielle omkostninger	-3.045.019	-2.977
Resultat før skat	20.102.596	-7.303
2 Skat af årets resultat	733.086	639
Årets resultat	20.835.682	-6.664
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	23.094.785	-4.781
Disponeret fra overført resultat	-2.259.103	-1.883
Disponeret i alt	20.835.682	-6.664



Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	2014 kr.	2013 tkr.
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	109.478.002	85.470
Finansielle anlægsaktiver i alt	109.478.002	85.470
Anlægsaktiver i alt	109.478.002	85.470
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	378.466	3.000
Tilgodehavende selskabsskat	985.268	639
Tilgodehavender i alt	1.363.734	3.639
Likvide beholdninger	1.205	2
Omsætningsaktiver i alt	1.364.939	3.641
Aktiver i alt	110.842.941	89.111



Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	2014 kr.	2013 tkr.
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	55.704.520	55.705
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
4 Overført resultat	-14.803.115	-36.552
Egenkapital i alt	40.901.405	19.153
Gældsforpligtelser		
5 Gæld til pengeinstitutter	9.000.000	12.000
5 Anden gæld	48.347.475	55.834
Langfristede gældsforpligtelser i alt	57.347.475	67.834
5 Kortfristet del af langfristet gæld	12.586.561	2.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	8
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.594.061	2.124
Gældsforpligtelser i alt	69.941.536	69.958
Passiver i alt	110.842.941	89.111
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter		



Noter

	2014 kr.	2013 tkr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	2.439.190	2.292
Andre renteomkostninger	605.829	685
	3.045.019	2.977
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-733.086	-639
Årets regulering af udskudt skat	0	0
	-733.086	-639
	31/12 2014 kr.	31/12 2013 tkr.
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2014	149.080.590	140.341
Koncerntilskud	0	8.740
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2014	149.080.590	149.081
Nedskrivninger 1. januar 2014	-63.610.885	-58.761
Omregning til valutakurs	913.512	-69
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	27.042.294	-833
Årets afskrivninger, goodwill	-3.947.509	-3.948
Opskrivninger 31. december 2014	-39.602.588	-63.611
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	109.478.002	85.470
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
PolyTech A/S	Esbjerg	100 %



Noter

4. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.
Egenkapital 1. januar 2014	55.704.520	0	-36.552.309
Overført primo	0	-63.610.885	63.610.885
Valutakursreguleringer	0	913.512	0
Årets overførte overskud eller underskud	0	23.094.785	-2.259.103
Overført ultimo	0	39.602.588	-39.602.588
Egenkapital 31. december 2014	55.704.520	0	-14.803.115

Virksomhedskapitalen udgør 55.705 tkr. fordelt på anparter á 1 kr. eller multipla heraf.

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

5. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 31/12 2014 kr.	Gæld i alt 31/12 2013 tkr.
Gæld til pengeinstitutter	2.586.561	0	11.586.561	14.116
Anden langfristet gæld	10.000.000	48.347.474	58.347.474	55.835
	12.586.561	48.347.474	69.934.035	69.951

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 11.587 tkr., har selskabet givet pant i nom. 3.000 tkr. aktier i den tilknyttede virksomhed PolyTech A/S, CVR-nr. 17 73 65 90. Aktierne er sekundært pantsat over for ansvarlig lånekapital, 28.984 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne pr. 31. december 2014 udgør 109.478 tkr. inkl. kocerngoodwill.



Noter

7. Eventualposter

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution vedrørende det samlede bankengagement i den tilknyttede virksomhed PolyTech A/S. Det samlede bankengagement udgør. pr. 31. december 2014 en nettogæld på 15.178 tkr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pentaco Partners A/S som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.