

---

# ***EDF EN Denmark A/S***

c/o Bruno Kold Larsen, Vestervang 9, 6. 61, 8000  
Aarhus C

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 15 50 35 72

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /6 2017

Bruno Kold Larsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

|  |   |
|--|---|
| Ledelsespåtegning                          | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |

## **Selskabsoplysninger**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning   | 6 |

## **Årsregnskab**

|  |    |
|--|----|
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 7  |
| Balance 31. december                       | 8  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 10 |
| Noter til årsregnskabet                    | 11 |

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for EDF EN Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 7. juni 2017

## Direktion

Bruno Kold Larsen

## Bestyrelse

Béatrice Sophie Aude Daine-Aleth  
Marie Françoise Buffon  
formand

Uffe Bak-Aagaard

Bruno Kold Larsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EDF EN Denmark A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EDF EN Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Grundlag for konklusion

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

## Fremhævelse af forhold i årsregnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets kapitalandele. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 7. juni 2017

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 25 57 81 98*

Michael Mortensen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

EDF EN Denmark A/S  
c/o Bruno Kold Larsen  
Vestervang 9, 6. 61  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 15 50 35 72  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Bestyrelse

Béatrice Sophie Aude Daine-Aleth Marie Françoise Buffon, formand  
Uffe Bak-Aagaard  
Bruno Kold Larsen

### Direktion

Bruno Kold Larsen

### Revision

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Bredskifte Alle 13  
8210 Aarhus V

# **Ledelsesberetning**

## **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje samt at foretage administration, management, service og projektudvikling af energiprojekter i ind- og udland. Formålet kan tillige realiseres gennem helt eller delvist ejede datterselskaber i ind- og udland.

## **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 20.529.065, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 18.129.286.

## **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2016<br>DKK        | 2015<br>DKK       |
|--|------|--------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                             |      | <b>2.052.712</b>   | <b>1.763.629</b>  |
| Personaleomkostninger                                | 3    | -2.147.097         | -1.862.160        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>               |      | <b>-94.385</b>     | <b>-98.531</b>    |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder       | 4    | -20.648.932        | -7.670.573        |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder |      | 0                  | 233.958           |
| Finansielle indtægter                                | 5    | 1.210.839          | 278.236           |
| Finansielle omkostninger                             | 6    | -981.500           | -140.442          |
| <b>Resultat før skat</b>                             |      | <b>-20.513.978</b> | <b>-7.397.352</b> |
| Skat af årets resultat                               |      | -15.087            | 0                 |
| <b>Årets resultat</b>                                |      | <b>-20.529.065</b> | <b>-7.397.352</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |  |                    |                   |
|--|--|--------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |  | 0                  | -7.951.640        |
| Overført resultat  |  | -20.529.065        | 554.288           |
|  |  | <b>-20.529.065</b> | <b>-7.397.352</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 7    | 0                 | 31.696.805        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 8    | 144.892           | 144.892           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>144.892</b>    | <b>31.841.697</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>144.892</b>    | <b>31.841.697</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 63.762            | 0                 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 91.066.601        | 27.083.672        |
| Andre tilgodehavender                        |      | 0                 | 64.254            |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 3.941             | 3.800             |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>91.134.304</b> | <b>27.151.726</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>492.347</b>    | <b>2.410.327</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>91.626.651</b> | <b>29.562.053</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>91.771.543</b> | <b>61.403.750</b> |

# Balance 31. december

## Passiver

|  | Note | 2016<br>DKK       | 2015<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiekapital   |      | 4.700.000         | 4.700.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode       |      | 0                 | 25.367.781        |
| Overført resultat  |      | 13.429.286        | 8.590.570         |
| <b>Egenkapital</b>   | 9    | <b>18.129.286</b> | <b>38.658.351</b> |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder |      | 524.469           | 618.525           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                    |      | <b>524.469</b>    | <b>618.525</b>    |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                         |      | 172.041           | 91.179            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                |      | 72.685.000        | 21.587.538        |
| Anden gæld   |      | 260.747           | 448.157           |
| <b>Kortfristet gæld</b>  |      | <b>73.117.788</b> | <b>22.126.874</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>  |      | <b>73.117.788</b> | <b>22.126.874</b> |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>91.771.543</b> | <b>61.403.750</b> |
| Fortsat drift  | 2    |                   |                   |
| Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling                    | 1    |                   |                   |
| Nærtstående parter   | 10   |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis   | 11   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|   | Aktiekapital     | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat | I alt             |
|---|------------------|---|----------------------|-------------------|
|   | DKK              | DKK   | DKK                  | DKK               |
| Egenkapital 1. januar   | 4.700.000        | 25.367.781  | 8.590.570            | 38.658.351        |
| Opløsning af reserve i forbindelse med<br>afhændelse af kapitalandele | 0                | -25.367.781   | 25.367.781           | 0                 |
| Årets resultat  | 0                | 0   | -20.529.065          | -20.529.065       |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                                       | <b>4.700.000</b> | <b>0</b>  | <b>13.429.286</b>    | <b>18.129.286</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentlig usikkerhed ved indregning og måling

Der er væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af selskabets kapitalandele i EDF EN Osterild ApS. Usikkerheden skyldes, at der ikke er et endegyldigt aftalekompleks vedrørende selskabets vindmøllers scrap-værdi og øvrige indtægter. Det forventes, at aftaler indgås således kan generere en omsætning, der kan underbygge den regnskabsmæssige værdi af vindmøllen.

## 2 Fortsat drift

Det ultimative moderselskab har overfor EDF EN Danmark A/S, EDF EN Osterild ApS og Frederikshavn Offshore Wind Demo ApS afgivet en støtteerklæring gældende frem til den 31. december 2017 omfattende eksisterende mellemværender og yderligere likviditetsbehov limiteret til DKK 16 millioner.

|   | 2016<br>DKK        | 2015<br>DKK       |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>3 Personaleomkostninger</b>                          |                    |                   |
| Gager og lønninger                                      | 1.465.832          | 1.802.793         |
| Pensioner   | 676.231            | 57.587            |
| Andre omkostninger til social sikring                   | 5.034              | 1.780             |
|   | <b>2.147.097</b>   | <b>1.862.160</b>  |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>   | <b>1</b>           | <b>1</b>          |
| <b>4 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                    |                   |
| Andel af resultat i dattervirksomheder                  | -20.648.932        | -7.670.573        |
|   | <b>-20.648.932</b> | <b>-7.670.573</b> |
| <b>5 Finansielle indtægter</b>                          |                    |                   |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder             | 1.144.999          | 270.303           |
| Andre finansielle indtægter                             | 65.840             | 3.759             |
| Valutakursreguleringer                                  | 0                  | 4.174             |
|   | <b>1.210.839</b>   | <b>278.236</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2016<br>DKK    | 2015<br>DKK       |
|---|----------------|-------------------|
| <b>6 Finansielle omkostninger</b>   |                |                   |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder                         | 974.776        | 138.865           |
| Andre finansielle omkostninger  | 6.724          | 1.577             |
|   | <b>981.500</b> | <b>140.442</b>    |
| <b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                         |                |                   |
| Kostpris 1. januar  | 130.000        | 80.000            |
| Tilgang i årets løb   | 0              | 50.000            |
| Kostpris 31. december   | 130.000        | 130.000           |
| Værdireguleringer 1. januar   | 25.367.781     | 32.956.377        |
| Årets afgang  | -31.696.805    | 0                 |
| Valutakursregulering  | 0              | 81.977            |
| Årets resultat  | -9.002.718     | -7.670.573        |
| Værdireguleringer 31. december  | -15.331.742    | 25.367.781        |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender     | 14.677.273     | 5.580.499         |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 524.469        | 618.525           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>                                 | <b>0</b>       | <b>31.696.805</b> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

| Navn                                 | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel |
|--------------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| EDF EN Osterild ApS                  | Danmark  | DKK 80.000      | 100%                    |
| Frederikshavn Offshore Wind Demo ApS | Danmark  | DKK 50.000      | 100%                    |

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

|   | Andre værdipa-<br>pirer og kapital-<br>andele |
|---|---|
|   | <u>DKK</u>                                    |
| Kostpris 1. januar                        | <u>144.892</u>                                |
| Kostpris 31. december                     | <u>144.892</u>                                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>144.892</u></b>                         |

## 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 4.700.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 10 Nærtstående parter

### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

EDF Energies Nouvelles S.A., Frankrig

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

| <u>Navn</u>                | <u>Hjemsted</u> |
|----------------------------|-----------------|
| Electricité de France S.A. | Paris, Frankrig |

Koncernrapporten for Electricité de France S.A. kan rekvireres på følgende adresse:

Electricité de France S.A.  
22-30, avenue de Wagram  
75008 Paris  
Frankrig

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EDF EN Denmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige



# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

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

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## **Noter til årsregnskabet**

### **11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.