

# NOV Flexibles Holding ApS

## Årsrapport 2016

for perioden 1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2017



.....  
Dirigent

**CVR-nr. 33 85 83 88**

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance pr. 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

NOV Flexibles Holding ApS  
Priorparken 480  
2605 Brøndby

Telefon +45 4348 3000

Fax +45 4348 3010

CVR-nummer: 33 85 83 88

Stiftet: 15. juli 2011

Hjemsted: Brøndby

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Ejere: National Oilwell Varco Denmark I/S, Brøndby (ejerandel 100%)

Andel i datterselskab NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda.  
(ejerandel 99,9%)

Bestyrelse: Michael Chino Hjorth (formand)  
Michael Halberg  
Keld Ringgaard (adm. dir.)

Direktion: Adm. dir. Keld Ringgaard

Bank: DNB Bank ASA

Revision: Ernst & Young P/S  
Osvold Helmuths Vej 4, DK-2000 Frederiksberg

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for NOV Flexibles Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

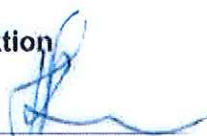
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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



Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 31. maj 2017

### Direktion

  
Keld Ringgaard  
*Adm. direktør*

### Bestyrelse

  
Michael Chino Hjorth  
*Formand*  
Michael Halberg  
Keld Ringgaard  
*Adm. direktør*



# Påtegninger

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i NOV Flexibles Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NOV Flexibles Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance 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

#### 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.

#### 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

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 konklusion 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 bl.a. 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.

## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

#### 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.

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.

København, den 31. maj 2017

#### **Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr-nr. 30 70 02 28



Brian Stubtoft

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktivitet**

Selskabet har en ejerandel på 99,9% i NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda. i Brasilien.

NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda. producerer, markedsfører og sælger fleksible undersøiske rør-systemer, primært til olie- og gasindustrien. Selskabet blev grundlagt i 2011 og efter et betydeligt investeringsprogram i forbindelse med etableringen af en fabrik i Brasilien er der nu produktion i det tilknyttede selskab.

### **Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold**

Årets resultat omfatter renter vedrørende koncerninterne lån samt kursregulering af de koncerninterne lån.

Årets resultat udgør et underskud på 23.435 TDKK mod et underskud på 37.887 TDKK sidste år. Selskabets egenkapital udgør -96.407 TDKK

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Selskabets ledelse vil på den ordinære generalforsamling redegøre for tabet og stille forslag om foranstaltninger til reetablering af selskabskapitalen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.



# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2016 DKK	2015 DKK
	<i>Note</i>		
Andre eksterne omkostninger		<u>-18,074</u>	<u>-12,300</u>
<i>Resultat af før-finansielle poster</i>		-18,074	-12,300
Finansielle indtægter	1	12,282,977	1,668,080
Finansielle omkostninger	2	<u>-42,376,638</u>	<u>-51,620,753</u>
<i>Resultat før skat</i>		-30,111,735	-49,964,973
Skat af årets resultat	3	<u>6,676,619</u>	<u>12,078,286</u>
<b><i>Årets resultat</i></b>		<u><b>-23,435,116</b></u>	<u><b>-37,886,687</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Overført resultat		<u>-23,435,116</u>	<u>-37,886,687</u>
		<u>-23,435,116</u>	<u>-37,886,687</u>

# Arsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance pr. 31. december

### Aktiver

		2016	2015
		DKK	DKK
	<i>Note</i>		
<b>Anlægsaktiver</b>			
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>2,556,888,855</u>	<u>2,556,888,855</u>
<i>Anlægsaktiver i alt</i>		<u>2,556,888,855</u>	<u>2,556,888,855</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5	3,871,328	16,125,095
Selskabsskat	3	<u>3,164,597</u>	<u>1,735,945</u>
<i>Tilgodehavender i alt</i>		<u>7,035,925</u>	<u>17,861,040</u>
<i>Omsætningsaktiver i alt</i>		<u>7,035,925</u>	<u>17,861,040</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>2,563,924,780</u>	<u>2,574,749,895</u>

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance pr. 31. december

### Passiver

		2016	2015
		DKK	DKK
	Note		
<b>Egenkapital</b>			
Anpartskapital		500,000	500,000
Overført resultat		<u>-96,906,758</u>	<u>-73,471,642</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>-96,406,758</u>	<u>-72,971,642</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder	6	<u>2,660,316,538</u>	<u>2,647,709,237</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>2,660,316,538</u>	<u>2,647,709,237</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Anden gæld		<u>15,000</u>	<u>12,300</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>15,000</u>	<u>12,300</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>2,660,331,538</u>	<u>2,647,721,537</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>2,563,924,780</u>	<u>2,574,749,895</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		
Koncernselskaber	9		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

	2016 DKK	2015 DKK
<b>Egenkapital pr. 1. januar</b>	-72,971,642	-35,084,955
Årets resultat	<u>-23,435,116</u>	<u>-37,886,687</u>
<b>Egenkapital pr. 31. december</b>	<u>-96,406,758</u>	<u>-72,971,642</u>
<i>Egenkapitalen specificeres således:</i>		
<b>Anpartskapital pr. 1. januar</b>	500,000	500,000
Årets indskud	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anpartskapital pr. 31. december</b>	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
<b>Overført resultat pr. 1. januar</b>	-73,471,642	-35,584,955
Overført fra resultatdisponering	<u>-23,435,116</u>	<u>-37,886,687</u>
<b>Overført resultat pr. 31. december</b>	<u>-96,906,758</u>	<u>-73,471,642</u>
<b>Egenkapital pr. 31. december</b>	<u>-96,406,758</u>	<u>-72,971,642</u>

### Anpartskapital

Anpartskapitalen har været uændret siden stiftelsen den 15. juli 2011.

Anpartskapitalen på 500.000 kr. sammensættes således:

500 anparter á 1.000 DKK	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
--------------------------	----------------	----------------



# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 <i>Finansielle indtægter</i></b>		
Renteindtægter fra NOV Flexibles Equipamentos e Servicos Ltda.	0	1,667,949
Renteindtægter fra NOV UK Finance	0	131
Urealiserede valutakursgevinster	12,282,977	0
	<u>12,282,977</u>	<u>1,668,080</u>
<b>2 <i>Finansielle udgifter</i></b>		
Renteudgifter til National Oilwell Varco Denmark I/S	28,387,856	25,807,903
Renteudgifter til National Oilwell Varco Norway AS	13,988,201	19,025,351
Bankgebyrer	581	2,438
Urealiserede valutakurstab	0	6,785,061
	<u>42,376,638</u>	<u>51,620,753</u>
<b>3 <i>Skat af årets resultat</i></b>		
Årets sambeskatningsbidrag	6,711,150	11,741,769
Regulering vedrørende tidligere år	-34,531	336,517
	<u>6,676,619</u>	<u>12,078,286</u>
<b><i>Tilgodehavende selskabsskat</i></b>		
Skat af årets resultat (sambeskatningsbidrag)	6,711,150	11,741,769
Regulering vedrørende tidligere år	0	34,530
Acontoskat	-4,211,502	-10,705,303
Tilbageholdt udenlandsk skat	664,949	664,949
	<u>3,164,597</u>	<u>1,735,945</u>

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris pr. 1. januar	2,556,888,855	2,201,671,192
Tilgang	0	355,217,663
Kostpris pr. 31. december	<u>2,556,888,855</u>	<u>2,556,888,855</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>2,556,888,855</u>	<u>2,556,888,855</u>

### 5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

0 TDKK (0 TDKK) af selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder til betaling mellem 1 og 5 år, og 0 TDKK (0 TDKK) forfalder senere end 5 år fra balancedagen.

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

0 TDKK (0 TDKK) af de langfristede gældsforpligtelser forfalder mellem 1 og 5 år, og 2.660.317 TDKK (2.647.709 TDKK) forfalder senere end 5 år fra balancedagen.

### 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Der ikke er sket pantsætning af selskabets aktiver.

Fra indkomståret 2013 og frem hæfter selskabet solidarisk sammen med øvrige sambeskattede selskaber for skat af sambeskatningsindkomsten samt kildeskatter.

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

Note

---

### 8 *Nærtstående parter og ejerforhold*

#### **Bestemmende indflydelse**

National Oilwell Varco Denmark I/S

#### **Ejerforhold**

National Oilwell Varco Denmark I/S

Priorparken 480

2605 Brøndby

Ejerandel: 100 %

Det ultimative moderselskab, som udarbejder koncernregnskab, er:

National Oilwell Varco Inc.

7909 Parkwood Circle Drive

Houston, Texas 77036-6565, USA

Koncernregnskabet for National Oilwell Varco Inc. kan rekvireres hos National Oilwell Varco Denmark I/S.

### 9 *Koncernselskaber*

Virksomheder ejet direkte af NOV Flexibles Holding ApS:

NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda.

Avenida Republica do Chile, 500, 24 andar - Centro

Centro de Janeiro

Brazil, 20031-170

Ejerandel: 99,9 %



# Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

Note

---

### 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NOV Flexibles Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-selskaber med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Der er ikke udarbejdet et koncernregnskab, da der aflægges et koncernregnskab i en højereliggende koncern, jf. undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112. NOV Flexibles Holding ApS indgår i National Oilwell Varco-koncernen.

Med virkning fra 1. januar 2016 har selskabet vedtaget retsakt. Nr. 738 i juli 2015. Dette indebærer ændringer i måling på følgende områder:

#### Udbytte fra investeringer i dattervirksomheder

Udbytte fra investeringer i dattervirksomheder indregnes fremadrettet altid i resultatopgørelsen. Hvis den regnskabsmæssige værdi af dattervirksomhedernes nettoaktiver overstiger kostprisen, eller hvis udbytte der overstiger årets resultat fordeles, vil der være indikation på værdiforringelse, hvilket betyder, at der skal foretages en nedskrivningstest.

Ovenstående ændring har ikke medført nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

#### Generelt om indregning og måling

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.

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

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 omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.



# Årsregnskab

## Noter

Note

---

### 10 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### **Resultatopgørelsen**

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

##### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

##### **Skat af årets resultat**

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

#### **Balancen**

##### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi

##### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

# Arsregnskab

## Noter

Note

---

### 10 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages der en nedskrivningstest af henholdsvis hvert enkelt aktiv eller aktivgruppe. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

#### Likvide beholdninger - Cash pool

Indeståene på koncernens cash-pool ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder samt anden gæld, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.