

# Årsrapport for 2016

**Udviklingselskabet LOKE A/S**  
cvr.nr. 35 84 36 98



Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 15/5-2017

  
.....  
Bjarne Hansen



## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>PÅTEGNINGER</b> .....	<b>1</b>
Ledespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2
<b>LEDELSEBERETNING</b> .....	<b>5</b>
Selskabsoplysninger .....	5
Hoved- og nøgletal .....	6
Beretning.....	7
<b>Årsregnskab</b> .....	<b>9</b>
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december.....	9
Balance pr. 31. december .....	10
Noter .....	13
Regnskabspraksis .....	17
Regnskabsgrundlag.....	17
Resultatopgørelsen.....	18
Balancen .....	19
Hoved- og nøgletal .....	21



## PÅTEGNINGER

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Udviklingsselskabet LOKE 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, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 15 / 5 -2017

Direktion



---

Bjarne Hansen  
Direktør

Bestyrelse



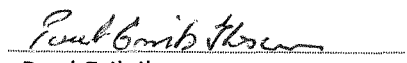
---

Henning A. Rasmussen  
Bestyrelsesformand



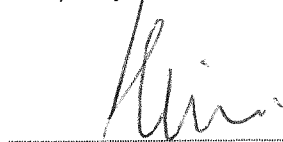
---

Henning G. Rasmussen  
Næstformand




---

Poul Erik Ibsen



---

Hans Ole Sørensen



---

Lars Peter Buhl

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Udviklingselskabet LOKE A/S

#### Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Lolland Forsyning A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

#### 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 regnskabet*. 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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

#### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

København, den 15 / 5 - 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Timmermann  
statsautoriseret revisor

Michael Kruse Bak  
statsautoriseret revisor



## LEDELSESBERETNING

### Selskabsoplysninger

#### Selskabet

Udviklingselskabet LOKE A/S  
Stavangervej 13  
4900 Nakskov

cvr.nr. 35 84 36 98

Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december

Hjemstedskommune: Lolland

#### Bestyrelse

Henning A. Rasmussen, *bestyrelsesformand*

Henning G. Rasmussen, *næstformand*

Poul Erik Ibsen

Hans Ole Sørensen

Lars Peter Buhl

#### Direktion

Bjarne Hansen

#### Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

#### Advokat

Bech-Bruun

Langelinie Allé 35

2100 København Ø.

#### Pengeinstitut

Nykredit

Langgade 10

4800 Nykøbing F.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet Lolland Energi Holding A/S. Koncernrapporten for Lolland Energi Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse: Stavangervej 13, 4900 Nakskov.

## Hoved- og nøgletal

Set over selskabets tre årig levetid kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Resultat</b>			
Nettoomsætning	4.333	313	899
Bruttofortjeneste	3.661	-498	-690
Resultat før finansielle poster	1.514	-3.520	-4.603
Resultat af finansielle poster	-6	0	9
Årets resultat	1.436	-3.520	-4.594
<b>Balance</b>			
Balancesum	14.748	12.792	17.312
Egenkapital	13.883	12.447	15.968
<b>Nøgletal i %</b>			
Bruttomargin	0,00%	-159,25%	-76,76%
Overskudsgrad	0,00%	-1124,58%	-511,99%
Afkastningsgrad	10,27%	-27,52%	-26,59%
Soliditetsgrad	94,14%	97,31%	92,23%
Forrentning af egenkapital	10,91%	-56,56%	-57,54%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



## Beretning

### Hovedaktivitet

Udviklingsselskabet LOKE A/S er et datterselskab under Lolland Energi Holding A/S. Selskabets hovedaktivitet er at støtte forsknings- og udviklingsprojekter indenfor vedvarende energikilder og intelligente energiløsninger.

### Udvikling i året

Bestyrelsen har bevilget DKK 500.000 til en præsentation af LOKEs aktiviteter gennem tiden med udviklingsprojekter indenfor vedvarende energi. Præsentationen skal bl.a. indgå i en permanent udstilling i det kommende forsyningsmuseum i det gamle vandtårn i Nakskov.

LOKE har investeret i alt DKK 20.5 mio. i projektet Floating Power Plant (FPP). LOKE har i 2016 indgået en aftale med FPP om tilbagesalg af elproduktionsaktiver, som selskabet i en årrække har investeret i. Der er aftalt en samlet salgssum på DKK 19,5 mio. som afregnes ved et gælds-brev på DKK 10 mio. med lineære afdrag hvert andet år. Gælds-brevet tilskrives renter årligt. Den resterende del af salgssummen modtages som en andel af overskuddet i Floating Power Plant A/S eller ved udbetaling af provenu i forbindelse med et potentielt salg af selskabet.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets anlægsaktiver består af investeringer i firmaet Floating Power Plants projekt *Poseidon*. Projektet er i korthed en kombination af vindmøller og vandtrykskabiner der placeres på havet for at optimere energiproduktionen.

Ledelsen vurderer løbende nedskrivningsbehovet ud fra en konkret vurdering af det fremtidige indtjeningspotentiale.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år.

Indenfor selskabets økonomiske rammer forventes det, at der i 2017 vil blive ydet støtte til udviklingsinitiativer indenfor alternativ energi og udbredelsen af denne til den enkelte forbruger.

### Usædvanlige forhold

I 2016 besluttede ejeren af Nakskov Elnet A/S, Lolland Kommune, at man ville forsøge at sælge Nakskov Elnet A/S.

Salget blev imidlertid ikke realiseret i 2016, hvilket har betydet, at den synergieffekt, som er forbundet med at indgå i koncernen Lolland Energi Holding A/S sammen med de andre driftsselskaber, er bevaret.

Salgsprocessen har medført ekstraordinære omkostninger på DKK 1,9 mio., som indtil videre er afholdt af Lolland Energi Holding A/S. Bestyrelsen i holdingselskabet har truffet en principbeslutning om, at såfremt økonomien i Udviklingsselskabet LOKE A/S giver mulighed herfor, vil man



indstille til generalforsamlingen, at Udviklingsselskabet LOKE A/S ekstraordinært udlodder et beløb til holdingselskabet svarende til 50 % af omkostningerne i forbindelse med salgsprocessen. Den ekstraordinære udlodning fremgår af note 4 til regnskabet.

**Viden ressourcer**

Udviklingsselskabet LOKE A/S kernekompetencer relaterer sig til investeringer i alternative energikilder indenfor brint, vind og bølger samt relaterede områder.

**Begivenheder efter balancedagen**

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

**Årsregnskab****Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>			
Projektindtægter		4.333.006	313.018
Projektomkostninger		-525.784	-601.261
Andre eksterne omkostninger		<u>-146.505</u>	<u>-210.229</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.660.717</b>	<b>-498.472</b>
Personaleomkostninger	1	-81.960	-96.797
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-2.064.636</u>	<u>-2.924.872</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.514.122</b>	<b>-3.520.141</b>
Finansielle indtægter		0	4.758
Finansielle omkostninger		<u>-5.506</u>	<u>-4.999</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.508.615</b>	<b>-241</b>
Årets skat	3	<u>-72.667</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b><u>1.435.948</u></b>	<b><u>-3.520.382</u></b>



**Balance pr. 31. december**

**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>5.625.286</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<u>0</u>	<u>5.625.286</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>0</u>	<u>5.625.286</u>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		8.893.649	28.792
Andre tilgodehavender		26.538	0
Sambeskatningsbidrag		<u>295.314</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u>9.215.501</u>	<u>28.792</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>5.532.470</u>	<u>7.137.913</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>14.747.971</u>	<u>7.166.705</u>
<b>Aktiver</b>		<u>14.747.971</u>	<u>12.791.991</u>

**Balance pr. 31. december**

**PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		<u>8.883.386</u>	<u>7.447.438</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>13.883.386</u></b>	<b><u>12.447.438</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	6	<u>505.280</u>	<u>137.299</u>
<b>Hensatte forpligtigelser</b>		<b><u>505.280</u></b>	<b><u>137.299</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.671	51.109
Gæld til tilknyttede virksomheder		53.625	53.625
Anden gæld		<u>255.009</u>	<u>102.520</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser</b>		<b><u>359.305</u></b>	<b><u>207.254</u></b>
<b>Gældsforpligtigelser</b>		<b><u>359.305</u></b>	<b><u>207.254</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>14.747.971</u></b>	<b><u>12.791.991</u></b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtigelser	7		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Saldo primo 1. januar	5.000.000	7.447.438	12.447.438
Foreslået udbytte		969.664	969.664
Årets resultat	<u>0</u>	<u>466.284</u>	<u>466.284</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>5.000.000</u></b>	<b><u>8.883.386</u></b>	<b><u>13.883.386</u></b>

Aktiekapitalen består af aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen er tillagt særlige rettigheder.

**Noter**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	81.960	86.504
Pensioner	0	6.998
Andre omkostninger til social sikring	0	814
Andre personaleomkostninger	0	2.481
<b>I alt</b>	<b><u>81.960</u></b>	<b><u>96.797</u></b>
Heraf udgør bestyrelses honoraret	81.960	81.960
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle aktiver</b>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.064.636</u>	<u>2.924.872</u>
<b>I alt</b>	<b><u>2.064.636</u></b>	<b><u>2.924.872</u></b>
<b>3. Årets skat</b>		
Skat af årets resultat	217.218	0
Regulering af udskudt skat	-333.107	0
Regulering af tidligere års skat	<u>43.222</u>	<u>0</u>
<b>I alt</b>	<b><u>-72.667</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til resultat	466.284	-3.520.382
Udlodning til Lolland Energi Holding A/S	<u>969.664</u>	<u>0</u>
<b>I alt</b>	<b><u>1.435.948</u></b>	<b><u>-3.520.382</u></b>



## 5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	23.442.635	23.442.635
Tilgang i årets løb	1.000.000	1.000.000
Afgang i årets løb	<u>-27.718.385</u>	<u>-27.718.385</u>
<b>Kostpris 31. december i alt</b>	<b><u>-3.275.750</u></b>	<b><u>-3.275.750</u></b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.817.349	17.817.349
Regulering til primo	8	8
Årets afskrivninger	2.064.636	2.064.636
Afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-23.157.742</u>	<u>-23.157.742</u>
<b>Ned- og afskrivninger 31. december i alt</b>	<b><u>-3.275.750</u></b>	<b><u>-3.275.750</u></b>
<b>I alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Afskrives over</b>	<b><u>3-10 år</u></b>	





## 6. Hensættelse til udskudt skat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
Udskudt skat pr. 1/1-2016	137.299	137.299
Regulering af udskudt skat i årets løb	841.366	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-473.385	0
<b>Udskudt skat pr. 31/12-2016</b>	<b><u>505.280</u></b>	<b><u>137.299</u></b>
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>I alt</b>	<b><u>505.280</u></b>	<b><u>137.299</u></b>

## **7. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser**

Der er ikke sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2016.

## **8. Nærtstående parter og ejerforhold**

### **Bestemmende indflydelse:**

Lolland Energi Holding A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

### **Øvrige nærtstående parter:**

Lolland Spildevand A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Lolland Varme A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Lolland Forsyning A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Lolland Vand A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Udviklingsselskabet LOKE A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

Renseanlægget Hunseby Strand ApS, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

### **Transaktioner:**

Køb af ydelser fra Lolland Forsyning A/S er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

### **Ejerforhold:**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Lolland Energi Holding A/S, Stavangervej 13, 4900 Nakskov

## **Regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Udviklingselskabet LOKE A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapport for 2016 er aflagt i DKK.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.



## **Resultatopgørelsen**

### ***Nettoomsætning***

Selskabet er et udviklingselskab og har derfor intet salg og omsætning i forbindelse hermed.

Selskabets indtægter hidrører fra tilskud til specifikke projekter.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### ***Projektomkostninger***

Projektomkostninger er selskabets tilskud til specifikke udviklingsprojekter godkendt af selskabets bestyrelse.

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

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til underentreprenører, foruden omkostninger til IT-systemer, kontorlokaler, kontorhold mv.

### ***Personaleomkostninger***

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### ***Af- og nedskrivninger***

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### ***Finansielle poster***

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### ***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

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at effekt på det regnskabsmæssige resultat efter den skattemæssige indkomst.



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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

#### ***Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser***

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### ***Finansielle gældsforpligtelser***

Lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen 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, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring til nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

