

## PKA TeesREP Holding ApS

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25. april 2018

**Dirigent**

---

## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er ejerskab af PKA TeesREP Holding (UK) Ltd, som, sammen med en anden investor, via Chaptre Holding Ltd, ejer MGT Seeside Ltd, som opfører biomassekraftværket Teeside Renewable Energy Plant.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Biomassekraftværket opføres nær Middlesbrough i Nordengland og forventes at producere elektricitet til ca. 600.000 britiske husstande.

Investeringen i biomassekraftværket er bogført til kostpris. Opførelsen af biogasanlægget går som planlagt. Værket forventes at stå klar i løbet af 2020.

Selskabet har i året realiseret et underskud på 2.027 t. kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne, og selskabets ledelse betragter resultatet som tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 7. juli 2016 – 31. december 2017 for PKA TeesREP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiver for regnskabsperioden 7. juli 2016 – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 25. april 2018

Direktionen:



---

Inger Huus Pedersen



---

Ulrik Pallisø Bornø

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i PKA TeesREP Holding ApS

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 7. juli 2016 – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA TeesREP Holding ApS for regnskabsperioden 7. juli 2016 – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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 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.

#### 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 ledelsesberegningen 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 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 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. Fejlinformation 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.

## Årsrapport 2017

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 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 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 25. april 2018

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Rolf Larssen

Statsautoriseret revisor

mne 24822

## Resultatopgørelse

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	<u>2016/2017</u>
Administrationsomkostninger	2	- 48
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>- 48</b>
Finansielle omkostninger		- 2.551
<b>Årets resultat før skat</b>		<b>- 2.599</b>
Skat af årets resultat	3	572
<b>Årets resultat</b>		<b>- 2.027</b>
Der foreslås disponeret således		
Overført til overført resultat		- 2.027
		<b>- 2.027</b>

**Balance**

Alle beløb i tusinde kr.

<b>Aktiver</b>	<b>Note</b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	4	642.088
Udskudt skatteaktiv		<u>572</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>642.660</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>642.660</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<b>Tilgodehavender</b>		
Andre tilgodehavender		16.829
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>741</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>17.570</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>660.230</u></b>



## Årsrapport 2017

### Balance

Alle beløb i tusinde kr.

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2017</b>
<b>Egenkapital</b>		
Selskabskapital		102
Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital og overkurs		16.788
Overført resultat		641.640
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5</b>	<b>658.530</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Anden gæld		1.700
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.700</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>660.230</b>
Anvendt regnskabspraksis	1	
Eventualforpligtelser	6	
Koncern- og ejerforhold	7	

## Noter

Alle beløb i tusinde kr.

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Der udarbejdes ikke koncernregnskab iht. årsregnskabslovens §110.

Årsrapporten præsenteres i tusinde kr.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige fordele vil tilfalde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Øvrige transaktioner i udenlandsk valuta omregnes til transaktionsdagens valutakurs, og øvrige balanceposter i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens lukkekurs. Se beskrivelser for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Alle valutagevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Resultatopgørelsen

##### **Omkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til den løbende drift mv.

##### **Finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger omfatter renteudgifter samt garantiprovision.

##### **Skat**

Der indregnes skat af årets resultat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger. Skatten indregnes som (tilgodehavende eller skyldig) skat og udskudt selskabsskat (skatteaktiv eller skatteforpligtelse) i balancen.

Tillæg eller godtgørelse i forbindelse med skattens betaling betragtes som finansielle poster og indgår ikke i den beregnede eller indregnede selskabsskat.

#### Balancen

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi på balancedagen. Opskrivninger føres direkte på egenkapitalen. Dagsværdien beregnes på grundlag af nutidsværdien af projektets forventede pengestrømme (DCF-model). De opdaterede pengestrømme fra projektet tilbagediskonteres med projektets kapitalomkostninger.

Kapitalandelen opgøres dog til kostpris i opførelsesfasen og herefter til dagsværdi.

##### **Likvider**

Likvider omfatter indeståender i danske pengeinstitutter.

##### **Øvrige poster i aktiverne**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivning for forventede tab.

##### **Øvrige poster i passiverne**

Gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Note 2**

**Administrationsomkostninger**

Direktionen er ikke aflønnet af selskabet.  
Der har ikke været ansat personale i selskabet.  
Administrationen af selskabet varetages af PKA A/S.

**Note 3**

**Skat af periodens resultat**

**2016/2017**

Skat af periodens resultat

572

**Skat af periodens resultat i alt**

**572**

**Note 4**

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

**I alt**

Indskud i året

642.088

Årets værdiregulering

0

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt**

**642.088**

Anlægget er i opførelsesfasen, og er optaget til kostpris, som er lig den indskudte kapital.

Selskabet har kapitalandele i følgende tilknyttede virksomheder:

PKA TeesREP Holding Limited med hjemsted i England, og en ejerandel på 100%.

**Note 5**

**Egenkapital**

**Selskabs-  
Kapital**

**Reserve**

**Overført  
Resultat**

**I alt**

Stiftelseskapital pr. 7. juli  
2016

100

100

Emission i året

2

16.788

643.667

660.457

Overført af årets resultat

- 2.027

- 2.027

**Egenkapital pr.  
31.12.2017**

**102**

**16.788**

**641.640**

**658.530**

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Anpartskapitalen er udstedt i stk. á 100 kr. eller multipla heraf.

**Note 6**

**Eventualforpligtelser**

Selskabet har ingen panthæftelser, kautions- garanti- eller lignende forpligtelser ud over, hvad der fremgår af regnskabet.

**Note 7**

**Koncern- og ejerforhold**

Selskabet er 100% ejet af følgende pensionskasser, som besidder anparter, der er tillagt mindst 5% af kapitalens stemmerettigheder, eller hvis pålydende værdi mindst udgør 5% af anpartskapitalen.

Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 15 11

Pensionskassen for Sundhedsfaglige, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 35 14

Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup, CVR.nr. 71 97 43 16