

INROPA A/S
GASVÆRKSVEJ 5, 9000 AALBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 26. juni 2019

Henrik John Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Inropa A/S Gasværksvej 5 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 26 74 95 65 Stiftet: 23. august 2002 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Læsø Sørensen, Formand Henrik John Andersen Arne Holm
Direktion	Henrik John Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Nordjyske Bank Algade 39-41 9700 Brønderslev

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Inropa A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 20. juni 2019

Direktion:

Henrik John Andersen

Bestyrelse:

Henrik Læsø Sørensen
Formand

Henrik John Andersen

Arne Holm

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Inropa A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Inropa A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" og ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at der knytter sig en vis usikkerhed til målingen af selskabets udviklingsaktiver.

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.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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.

Aalborg, den 20. juni 2019

BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20222670

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33757

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret været at udvikle, sælge, implementere og servicere softwaremoduler til automatisk og semiautomatisk programmering af robotter til udførelse af overfladeprocesser.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet udviklingsomkostninger til kostpris. Der er usikkerhed forbundet med den fremtidige indtjening på baggrund af udviklingsomkostningerne. Som følge heraf kan der være usikkerhed ved måling af udviklingsomkostningerne.

Det er ledelsens vurdering, at den anførte værdi er et korrekt udtryk for udviklingsomkostningernes værdi for selskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af virksomhedens drift i den forløbne periode og selskabets økonomiske stilling ved udgangen af regnskabsåret fremgår af efterfølgende resultatopgørelse for 2018 samt balance pr. 31.12.2018.

Der er løbende videreudviklet på selskabets generelle løsninger. Dermed har det været muligt at tilpasse løsningerne til nye krav i konkrete kundeprojekter, samt at fremtidssikre produkterne til fremtidige opgaver med samme kompleksitet.

Der har været fokus på interne processer, hvilket afspejles i omsætningen.

Der er i årets løb givet en gældseftergivelse der påvirker årets resultat positivt med 1.139.964 DKK.

Årets resultat lever ikke op til forventningerne for 2018.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er lavet aftale med største långiver om at der ikke kræves afdrag på gælden i 2019.

Derudover er der efter regnskabsårets afslutning, ikke indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018	2017
BRUTTOFORTJENESTE		2.937.767	3.524.274
Personaleomkostninger.....	1	-2.099.478	-1.999.349
Af- og nedskrivninger.....		-1.127.274	-998.390
DRIFTSRESULTAT		-288.985	526.535
Andre finansielle indtægter.....	2	1.139.964	0
Andre finansielle omkostninger.....		-203.118	-199.278
RESULTAT FØR SKAT		647.861	327.257
Skat af årets resultat.....	3	29.266	23.996
ÅRETS RESULTAT		677.127	351.253
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		677.127	351.253
I ALT		677.127	351.253

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018	2017
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		4.299.612	3.527.436
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	4.299.612	3.527.436
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		40.651	47.120
Materielle anlægsaktiver.....	5	40.651	47.120
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		29.413	20.367
Finansielle anlægsaktiver.....	6	29.413	20.367
ANLÆGSAKTIVER.....		4.369.676	3.594.923
Råvarer og hjælpematerialer.....		202.337	147.961
Varebeholdninger.....		202.337	147.961
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		413.308	851.277
Andre tilgodehavender.....		83.628	15.930
Tilgodehavende selskabsskat.....		29.266	23.996
Tilgodehavender.....		526.202	891.203
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		728.539	1.039.164
AKTIVER.....		5.098.215	4.634.087
PASSIVER			
Selskabskapital.....		715.164	715.164
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		2.844.565	1.780.357
Overført overskud.....		-2.220.241	-1.833.160
EGENKAPITAL.....	7	1.339.488	662.361
Banklån.....		174.644	0
Gældsbreve.....		1.705.963	2.709.543
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	1.880.607	2.709.543
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	69.729	38.893
Gæld til pengeinstitutter.....		238.148	241.082
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		246.168	107.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		214.029	90.680
Anden gæld.....		1.110.046	784.187
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.878.120	1.262.183
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		3.758.727	3.971.726
PASSIVER.....		5.098.215	4.634.087
Eventualposter mv.....	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	10		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling.....	11		

NOTER

	2018	2017	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 8 (2017: 6)			
Løn og gager.....	1.688.490	1.624.051	
Pensioner.....	365.688	297.239	
Omkostninger til social sikring.....	17.158	17.222	
Andre personaleomkostninger.....	28.142	60.837	
	2.099.478	1.999.349	
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.139.964	0	
	1.139.964	0	
Der er i årets løb givet en gældseftergivelse der påvirker årets resultat positivt med 1.139.964 DKK.			
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-29.266	-23.996	
	-29.266	-23.996	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2018.....		13.768.013	
Tilgang.....		1.865.963	
Kostpris 31. december 2018.....		15.633.976	
Afskrivninger 1. januar 2018.....		10.240.577	
Årets afskrivninger		1.093.787	
Afskrivninger 31. december 2018.....		11.334.364	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		4.299.612	

Selskabet har i årets løb primært videreudviklet software til automatisk programmering af malerobotter. Der er igangsat et større udviklingsarbejde, som skal gøre produktet mere strømlinet og bedre egnet til salg gennem partnere. Udviklingsarbejdet forventes at strække sig over en længere periode, og resultaterne anvendes efterhånden som arbejdet skrider frem. Markedspotentialet er betydeligt og vil vokse i takt med, at produktet gøres mere tilgængeligt for salgskanaler.

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	9
Inropa A/S har et udskudt skatteaktiv på 228 tkr. der ikke er indregnet i balancen.	
Virksomheden har indgået en lejeaftale, der kan opsiges med 6 måneders varsel dog er lejemålet uopsigeligt frem til 15. marts 2020. Den samlede lejeforpligtelse ultimo 2018 er 174 tkr.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Selskabet har udstedt virksomhedspant på i alt 500 tkr. til sikkerhed for kassekredit.	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	11
Grundet selskabets særlige aktivitet som udviklingsvirksomhed, knytter der sig en naturlig usikkerhed til målingen af selskabets udviklingsaktiver. Udviklingsaktiverne er indregnet med 4.300 tkr. i balancen.	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Inropa A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Afskrivningshorisonten på 5 år er vurderet skønsmæssigt fortsat ud fra den forventede levetid, herunder den forventede tekniske og økonomiske udnyttelsesgrad for et branche tilpasset produkt, hvor der er tilstrækkelige ressourcer til at vedligeholde, samt udviklingspotentiale til at markedsføre produktet til en større kreds af potentielle brugere. Afskrivningshorisonten på 5 år er ligeledes skønsmæssigt vurderet ud fra perioden for de fremtidige økonomiske fordele som vil blive tilført selskabet på baggrund af produktet.

Selskabet har i årets løb primært videreudviklet software til automatisk programmering af malerobotter. Der er igangsat et større udviklingsarbejde, som skal gøre produktet mere strømlinet og bedre egnet til salg gennem partnere. Udviklingsarbejdet forventes at strække sig over en længere periode, og resultaterne anvendes efterhånden som arbejdet skrider frem. markedspotentialet er betydeligt og vil vokse i takt med, at produktet gøres mere tilgængeligt for salgskanaler.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-3 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.