



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Kolding Åpark 8A, 7. sal  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**BEGA INVEST APS**  
**ALBUEN 76, 6000 KOLDING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. april 2019

---

Bjarne Adsbøll

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Bega Invest ApS c/o Adsbøll & Sønner A/S Albuen 76 6000 Kolding
	CVR-nr.: 28 32 87 29 Stiftet: 19. januar 2005 Hjemsted: Kolding Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Bjarne Adsbøll
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding
<b>Pengeinstitut</b>	Arbejdernes Landsbank Buen 1 6000 Kolding
<b>Advokat</b>	Kaiser Domino Advokatfirma Kokholm 3 B, 1. tv 6000 Kolding

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Bega Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 12. april 2019

Direktion:

---

Bjarne Adsbøll

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Bega Invest ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Bega Invest ApS 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 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 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.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

Kolding, den 12. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31367

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har realiseret et underskud for 2018 på 858 tkr. Resultatet er utilfredsstillende og skyldes, afholdte finansierings- og administrationsomkostninger på byggeprojekter placeret i selskabets datterselskaber.

Selskabet støttes finansielt af Adsbøll Holding.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSO- CIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>	1	<b>-745.765</b>	<b>-1.084</b>
Administrationsomkostninger.....		-20.375	-26
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-766.140</b>	<b>-1.110</b>
Finansielle indtægter.....	2	37.138	38
Finansielle omkostninger.....	3	-161.077	-144
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-890.079</b>	<b>-1.216</b>
Skat af årets resultat.....	4	31.749	29
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-858.330</b>	<b>-1.187</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-858.330	-1.187
<b>I ALT.....</b>		<b>-858.330</b>	<b>-1.187</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		1.732.858	2.593
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.705.247	1.366
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>3.438.105</b>	<b>3.959</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>3.438.105</b>	<b>3.959</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		619.957	947
Udskudte skatteaktiver.....		3.361	14
Tilgodehavende selskabsskat.....		55.593	15
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>678.911</b>	<b>976</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>678.911</b>	<b>976</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>4.117.016</b>	<b>4.935</b>
<b>PASSIVER</b>			
Anpartskapital.....		125.000	125
Overført overskud.....		-439.472	419
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>-314.472</b>	<b>544</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		2.490.550	2.498
Gæld, tilknyttede selskaber.....		1.213.930	1.166
Anden gæld.....		18.750	19
Periodeafgrænsningsposter.....		708.258	708
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>4.431.488</b>	<b>4.391</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>4.431.488</b>	<b>4.391</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>4.117.016</b>	<b>4.935</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Koncernregnskab	9		
Medarbejderforhold	10		

## NOTER

	2018 kr.	2017 tkr.	Note
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>			<b>1</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-860.385	-1.189	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	114.620	105	
	<b>-745.765</b>	<b>-1.084</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	37.138	38	
	<b>37.138</b>	<b>38</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	47.767	19	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	113.310	125	
	<b>161.077</b>	<b>144</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-58.954	-15	
Regulering af udskudt skat.....	27.205	-14	
	<b>-31.749</b>	<b>-29</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....	20.036.560	1.000.000	
Tilgang.....	0	225.000	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>20.036.560</b>	<b>1.225.000</b>	
Op- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	-17.443.317	365.627	
Årets op- og nedskrivninger .....	-860.385	114.620	
<b>Op- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>-18.303.702</b>	<b>480.247</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>1.732.858</b>	<b>1.705.247</b>	

**NOTER**

		<b>Note</b>																
<b>Egenkapital</b>		<b>6</b>																
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 15%;">Anpartskapital</th> <th style="text-align: right; width: 15%;">Overført overskud</th> <th style="text-align: right; width: 10%;">I alt</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Egenkapital 1. januar 2018.....</td> <td style="text-align: right;">125.000</td> <td style="text-align: right;">418.858</td> <td style="text-align: right;">543.858</td> </tr> <tr> <td>Forslag til resultatdisponering.....</td> <td></td> <td style="text-align: right;">-858.330</td> <td style="text-align: right;">-858.330</td> </tr> <tr> <td><b>Egenkapital 31. december 2018.....</b></td> <td style="text-align: right;"><b>125.000</b></td> <td style="text-align: right;"><b>-439.472</b></td> <td style="text-align: right;"><b>-314.472</b></td> </tr> </tbody> </table>		Anpartskapital	Overført overskud	I alt	Egenkapital 1. januar 2018.....	125.000	418.858	543.858	Forslag til resultatdisponering.....		-858.330	-858.330	<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>125.000</b>	<b>-439.472</b>	<b>-314.472</b>		
	Anpartskapital	Overført overskud	I alt															
Egenkapital 1. januar 2018.....	125.000	418.858	543.858															
Forslag til resultatdisponering.....		-858.330	-858.330															
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>125.000</b>	<b>-439.472</b>	<b>-314.472</b>															
<b>Eventualposter mv.</b>		<b>7</b>																
<b>Eventualforpligtelser</b>																		
Til sikkerhed for datterselskaberne Adsboell A/S, Ndr. Ringvej 1 ApS og Ærøgruppen ApS' engagementer med Arbejdernes Landsbank og til sikkerhed for de tilknyttede selskaber Adsbøll Entreprise A/S, AKU ApS, Aktivitetscenter Kolding A/S, SH2 Kolding ApS og Ålegården P/S' engagementer med Arbejdernes Landsbank er der afgivet selvskyldnerkaution.																		
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>																		
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.																		
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Adsbøll Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.																		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		<b>8</b>																
Til sikkerhed for selskabets engagement med Arbejdernes Landsbank, til sikkerhed for søsterselskabet Adsbøll Entreprise A/S samt til sikkerhed for datterselskaberne Adsboell A/S og Ndr. Ringvej 1 ApS' engagementer med Arbejdernes Landsbank er deponeret aktier i Adsboell A/S, nom. 701 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi udgør 1.350 tkr.																		
<b>Koncernregnskab</b>		<b>9</b>																
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Adsbøll Holding ApS, Albuen 76, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 09 12 25.																		
<b>Medarbejderforhold</b>		<b>10</b>																
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 0 (2017: 0)																		
Der er en direktør i selskabet, der ikke modtager vederlag.																		

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Bega Invest ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Adsbøll Holding ApS, Albuen 76, 6000 Kolding, CVR-nr. 26 09 12 25.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til og administration af selskabet.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

#### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse 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.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.