



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

FONDO OBTON II P/S
SILKEBORGVEJ 2, 8000 AARHUS C
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. maj 2018

Anders Marcus

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Fondo Obton II P/S Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 34 62 77 38 Stiftet: 6. august 2012 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Thomas Ringheim, Formand Jon Seidenfaden Niels Peter Dahl
Direktion	Anders Marcus
Komplementar	Fondo Obton II Komplementaranpartsselskab
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Fondo Obton II P/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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 25. april 2018

Direktion:

Anders Marcus

Bestyrelse:

Thomas Ringheim
Formand

Jon Seidenfaden

Niels Peter Dahl

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af Fondo Obton II P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fondo Obton II P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Usikkerhed ved indregning og måling" i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med målingen af selskabets kapitalandel i Fondo Obton II. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 revisionshandling 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.

Aarhus, den 25. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

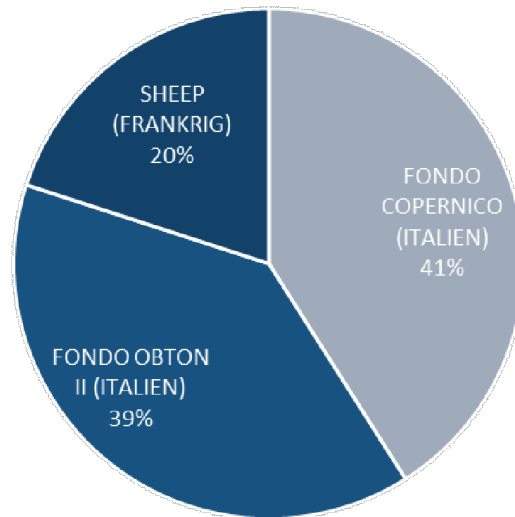
Jesper L. Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32168

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Fondo Obton II P/S investerer i solcelleanlæg i Frankrig og Italien, fordelt på i alt 3 investeringer. Investeringen i Frankrig sker via direkte medejerskab af et fransk anlæg mens investeringerne i Italien foretages via 2 italienske REIT fonde.

De samlede investeringer for selskabet er fordelt på følgende 3 investeringer:



Usikkerhed ved indregning og måling

Måling af selskabets kapitalandele er dels baseret på de aflagte årsregnskaber for 2017 og dels på lange budgetter, der rækker frem til 2033. For særligt investeringen i Fondo Obton II, gør ledelsen opmærksom på at der er en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdiansættelse. Som med al budgetlægning over en længere periode, vil der naturligvis være en vis usikkerhed forbundet med så lang en budgetperiode, også set i lyset af de historiske resultater i Italien for denne investering, der blandt andet blev ramt af væsentlige lovændringer i afregningsgrundet i 2014, samt hvor det har været svært at eksekvere nye tiltag i en REIT fond investering, der er underlagt lokal administrator. Set i lyset af den lange budgetperiode og den dårlige historik i Italien har ledelsen valgt at foretage en nedskrivning af kapitalandelen i Fondo Obton II. Nedskrivningen er et bedste skøn fra ledelsen, der på baggrund af aflagt regnskaber for Fondo Obton II, opdaterede budgetter og forventede realisationspriser ved udtræden af fonden kan være i niveauet Euro 1-3 mio (for hele fonden). I forbindelse med evt. udtræden af fonden er indregnet en tabsgaranti på op til Euro 160.000 pr. aktie, som er stillet af Obton Invest A/S. På baggrund af dette har ledelsen valgt at nedskrive kapitalværdien med 2,6 mio. euro svarende til ca. 1,7 mio. euro for Fondo Obton II P/S. Nedskrivningen svarer således til ca. 13% af selskabets egenkapital før kapitalnedsættelse. Ledelsen skal i den forbindelse understrege, at der er en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdiansættelse.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ejerandele i både Frankrig og Italien indregnes efter kostprismetoden. Kostprismetoden medfører, at ejerandelene i de udenlandske selskaber/fonde aldrig værdireguleres opad i ejerperioden, men fastholdes maksimalt til kostpris. Ejerandelen vurderes ikke samlet, men hver for sig. Dette kommer således også til udtryk i regnskabsåret 2017, hvor der laves en nedskrivning på ejerandelene i Fondo Obton II, der således påvirker egenkapitalen for hele selskabet, da ejerandelene i Copernico og Sheep fastholdes til kostpris på trods af en gunstig udvikling i de underliggende selskaber.

I det regnskabsår, hvori Fondo Obton II P/S modtager udbytte fra Frankrig/Italien, indregnes udbyttet i resultatopgørelsen for selskabet. I den forbindelse kan det oplyses, at Fondo Obton II P/S har udbetalt 5% i december 2017, der dels er modtaget som udbytte fra Copernico og dels som tilbagebetaling af lån fra Sheep. Udbetalingen er som forventet ved årets begyndelse. Samlet set er der udbetalt 16% til aktionærerne siden 2014 (beregnet ud fra den oprindeligt indbetalte egenkapital).

Produktionsmæssigt har 2017 samlet set været et tilfredsstillende år, hvor den samlede produktion slutter i indeks 99 i forhold til budget. Anlæggene i Italien har produceret som budgetteret, men det franske anlæg har produceret lidt under budget som følge af dels en skade på anlægget i juli måned og et generelt mindre godt solår.

Samlet set forventes selskabet at kunne levere et gns. afkast til aktionærerne på 8-9% set over den samlede budgetperioden til år 2033.

Værdiansættelse af selskabets investeringer

Som omtalt ovenfor indregnes selskabets ejerandele efter kostpris-metoden. Kostpris-metoden medfører, at ejerandelene i selskabets 3 investeringer maksimalt værdisættes til kostpris, og reguleres ned særskilt når ledelsen vurderer dette nødvendigt. Selskabets ejerandele i henholdsvis Sheep (Frankrig) og Copernico (Italien) er fastholdt til kostprisen i regnskabet. Begge investeringer er indkøbt til et højt afkast (+9,5%) og har i ejerperioden indtil nu levet op til budget og forventninger. Udbetalingen til aktionærerne i december er også sket udelukkende på baggrund af cash flow fra disse 2 investeringer. På selskabets investering i Fondo Obton II, har ledelsen til gengæld valgt at lave en værdiregulering (nedskrivning) af ejerandelen på 1,7 mio. euro i indeværende regnskab, svarende til ca. 13% af den samlede egenkapital i selskabet. Investeringen i Fondo Obton II, der var selskabets første investering, er foretaget via en REIT fond, hvor selskabet ikke direkte kan påvirke de daglige beslutninger hos den lokale administrator. Det har gentagne gange vist sig svært for forskellige lokale administratorer at eksekvere på aftale planer omkring indkøb, finansieringer og i det hele taget optimere på den daglige drift af anlæggene. Nedskrivningen er således baseret på en vurdering af konsekvenserne/værdisætning ved enten at udtræde af fond-samarbejdet eller fastholde en relativ lille fonds-model med heraf større faste omkostninger til drift af fonden.

Kapitalnedsættelse

Selskabet har på ekstraordinær generalforsamling den 21.11.2017 vedtaget at nedsætte selskabskapitalen fra 100.000.000 kr. til 50.000.000 kr., således at stykstørrelsen nu udgør 0,50 kr. i stedet for 1. kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Med tilføjelse af de nye investeringer i såvel Italien som Frankrig de seneste år, er der forventninger til et fortsat bedre resultat i 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Andre driftsindtægter	1	0	3.661.596
Eksterne omkostninger		-1.047.871	-663.736
DRIFTSRESULTAT		-1.047.871	2.997.860
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		630.455	0
Andre finansielle indtægter.....		572.295	919.859
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	1	-12.900.000	0
Andre finansielle omkostninger		-62.028	-88.760
RESULTAT FØR SKAT.....		-12.807.149	3.828.959
Skat af årets resultat		0	0
ÅRETS RESULTAT		-12.807.149	3.828.959
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		5.000.000	3.980.000
Overført resultat.....		-17.807.149	-151.041
I ALT.....		-12.807.149	3.828.959

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		18.184	120.184
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		65.389.324	41.188.510
Forudbetalinger og andre tilgodehavender.....		0	60.236.026
Finansielle anlægsaktiver.....	2	65.407.508	101.544.720
ANLÆGSAKTIVER.....		65.407.508	101.544.720
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		17.282.782	30.772.638
Andre tilgodehavender.....		0	1.426.165
Periodeafgrænsningsposter.....		4.282	3.562
Tilgodehavender.....		17.287.064	32.202.365
Likvide beholdninger.....		758.610	30.238
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		18.045.674	32.232.603
AKTIVER.....		83.453.182	133.777.323
PASSIVER			
Selskabskapital.....		50.000.000	100.000.000
Overført overskud.....		32.147.683	-45.168
EGENKAPITAL.....	3	82.147.683	99.954.832
Anden gæld.....		1.305.499	33.822.491
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.305.499	33.822.491
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.305.499	33.822.491
PASSIVER.....		83.453.182	133.777.323
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	4		

NOTER

Note

	2017 kr.	2016 kr.	
Særlige poster			1
Modtaget tilskud fra Obton A/S.....	0	3.661.596	
Nedskrivning på kapitalandel i Fondo Obton II.....	-12.900.000	0	
	-12.900.000	3.661.596	

Finansielle anlægsaktiver

2

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Forudbetalinger og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....	120.184	41.188.510	60.236.026	
Tilgang.....	0	37.100.814	0	
Afgang.....	-102.000	0	-60.236.026	
Kostpris 31. december 2017.....	18.184	78.289.324	0	
Opskrivninger 1. januar 2017.....	0	0		
Årets opskrivninger	0	-12.900.000		
Opskrivninger 31. december 2017.....	0	-12.900.000		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	18.184	65.389.324	0	

Egenkapital

3

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	100.000.000	-45.168	99.954.832
Kapitalnedsættelse.....	-50.000.000	50.000.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-17.807.149	-17.807.149
Egenkapital 31. december 2017.....	50.000.000	32.147.683	82.147.683

Indre værdi udgør pr. 31. december 2017 kurs 164,31 (82,16 pr. aktie).

NOTER

Note

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

4

Måling af selskabets kapitalandele er dels baseret på de aflagte årsregnskaber for 2017 og dels på lange budgetter, der rækker frem til 2033. For særligt investeringen i Fondo Obton II, gør ledelsen opmærksom på at der er en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdiansættelse. Som med al budgetlægning over en længere periode, vil der naturligvis være en vis usikkerhed forbundet med så lang en budgetperiode, også set i lyset af de historiske resultater i Italien for denne investering, der blandt andet blev ramt af væsentlige lovændringer i afregningsgrundet i 2014, samt hvor det har været svært at eksekvere nye tiltag i en REIT fond investering, der er underlagt lokal administrator. Set i lyset af den lange budgetperiode og den dårlige historik i Italien har ledelsen valgt at foretage en nedskrivning af kapitalandelen i Fondo Obton II. Nedskrivningen er et bedste skøn fra ledelsen, der på baggrund af aflagt regnskaber for Fondo Obton II, opdaterede budgetter og forventede realisationspriser ved udtræden af fonden kan være i niveauet Euro 1-3 mio (for hele fonden). I forbindelse med evt. udtræden af fonden er indregnet en tabsgaranti på op til Euro 160.000 pr. aktie, som er stillet af Obton Invest A/S. På baggrund af dette har ledelsen valgt at nedskrive kapitalværdien med 2,6 mio. euro svarende til ca. 1,7 mio. euro for Fondo Obton II P/S. Nedskrivningen svarer således til ca. 13% af selskabets egenkapital før kapitalnedsættelse. Ledelsen skal i den forbindelse understrege, at der er en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdiansættelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fondo Obton II P/S for 2017 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.

Sammenligningstal

Kapitalandel i den italienske REIT, Fondo Obton II var i Årsrapporten 2016 præsenteret under regnskabsposten 'Kapitalandel i associeret virksomhed'. Da Fondo Obton A/S er uden indflydelse på den daglige drift i Fondo Obton II herunder også uden indflydelse på udpegning af bestyrelse og administration er kapitalandele i 2017 præsenteret under regnskabsposten "Andre værdipapirer og kapitalandele". Sammenligningstal for 2016 er ændret tilsvarende. Effekt på egenkapital udgør nul.

Modtaget tilskud fra Obton A/S på 3.661 t.kr. var i Årsrapporten for 2016 præsenteret under regnskabsposten "Afkast på investeringen i Fondo Obton". Det modtagne tilskud burde have været præsenteret under regnskabsposten "Andre driftsindtægter". Sammenligningstal for 2016 er ændret i overensstemmelse hermed.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder udbytter fra unoterede aktier.

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

Da selskabet er personligt ejet, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder samt andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet skat af selskabets driftsmæssige resultat. Årets resultat medregnes ved opgørelsen af skattepligtig indkomst hos selskabsdeltagerne efter skattelovgivningens almindelige regler.

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.