
Nectar Asset Management ApS

Regnbuepladsen 5, 4., 1550 København V

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/4 - 31/3)

CVR-nr. 35 48 24 90

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/9 2018

Peer Thomas Borg
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts 6

Balance 31. marts 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 for Nectar Asset Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. september 2018

Direktion

Peer Thomas Borg

Charles Sherratt-Davis

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Nectar Asset Management ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nectar Asset Management ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Hellerup, den 17. september 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ferass Hamade

statsautoriseret revisor

mne35441

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nectar Asset Management ApS
Regnbuepladsen 5, 4.
1550 København V

CVR-nr.: 35 48 24 90
Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts
Hjemstedskommune: København

Direktion

Peer Thomas Borg
Charles Sherratt-Davis

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med administrations- og rådgivningsaktiviteter af primært ejendomsselskaber, herunder ejendomsudvikling, finansiel rådgivning og anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 7.445.544, og selskabets balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på DKK 9.329.776.

Regnskabsåret 2017/2018 har indfriet forventningerne. Ledelsen har i året fokuseret på organisk vækst samt implementeret en organisationstilpasning med henblik på at kunne levere en endnu bredere og kompetent ydelse til vores kunder.

I lighed med tidligere år har der været fokus på et sundt interessefælleskab mellem forvalter og kunde. Derfor er der en væsentlig korrelation mellem selskabets indtjening og vores kunders afkast. Nectar-koncernen består af tre selskaber:

Nectar Asset Management Ltd., Nectar Asset Management ApS og Nectar Management A/S. Koncernens samlede omsætning udgjorde i 2017/2018 i alt DKK 31.368.594 og det samlede overskud før skat, afskrivninger og indtægter fra kapitalandele udgjorde DKK 13.064.495, hvilket svarer til en overskudsgrad på 42%.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer for det kommende regnskabsår at realisere et fald i omsætningen på 5-10%, imens overskudsgraden forventes forøget til 44-48%.

Ledelsens økonomiske målsætning er fortsat en overskudsgrad på 25% før skat og afskrivninger. Det realiserede resultat for regnskabsåret såvel som forventninger til det kommende regnskabsår afspejler dermed den ekstraordinære markedssituation, hvor transaktionsvolumen og prisvækst medfører et grundlag for forhøjet indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning		6.067.912	2.050.862
Andre eksterne omkostninger		-823.552	-354.335
Bruttoresultat		5.244.360	1.696.527
Personaleomkostninger	1	-1.506.390	-900.231
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2	-24.480	-24.480
Resultat før finansielle poster		3.713.490	771.816
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.890.148	0
Finansielle indtægter	3	955.096	255.831
Finansielle omkostninger	4	-360.037	-92.064
Resultat før skat		8.198.697	935.583
Skat af årets resultat	5	-753.153	-154.506
Årets resultat		7.445.544	781.077

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.890.148	0
Øvrige lovpligtige reserver	44.182	255.831
Overført resultat	3.511.214	525.246
	7.445.544	781.077

Balance 31. marts

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Goodwill		54.612	79.092
Immaterielle anlægsaktiver	6	54.612	79.092
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	12.410.148	11.370.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	928.544	884.362
Finansielle anlægsaktiver		13.338.692	12.254.362
Anlægsaktiver		13.393.304	12.333.454
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.325.804	513.788
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.756.655	27.796
Andre tilgodehavender		377.369	36.134
Periodeafgrænsningsposter		280.656	300.963
Tilgodehavender		10.740.484	878.681
Likvide beholdninger		2.233.068	680.102
Omsætningsaktiver		12.973.552	1.558.783
Aktiver		26.366.856	13.892.237

Balance 31. marts

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		666.781	622.599
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.890.148	0
Overført resultat		6.692.847	1.181.633
Egenkapital		9.329.776	1.884.232
Hensættelse til udskudt skat		3.635	0
Hensatte forpligtelser		3.635	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.444.583	5.412.917
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.996.784	2.306.000
Anden gæld		2.000.000	3.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		7.441.367	10.718.917
Gæld til realkreditinstitutter		2.000.000	0
Kreditinstitutter		0	423.492
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.000	59.930
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	495.754
Selskabsskat		725.713	136.186
Anden gæld		6.843.365	173.726
Kortfristede gældsforpligtelser		9.592.078	1.289.088
Gældsforpligtelser		17.033.445	12.008.005
Passiver		26.366.856	13.892.237
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. april	80.000	622.599	0	1.181.633	1.884.232
Årets opskrivning	0	44.182	0	0	44.182
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-2.000.000	2.000.000	0
Årets resultat	0	0	3.890.148	3.511.214	7.401.362
Egenkapital 31. marts	80.000	666.781	1.890.148	6.692.847	9.329.776

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.444.756	828.754
Andre omkostninger til social sikring	13.725	4.536
Andre personaleomkostninger	47.909	66.941
	<u>1.506.390</u>	<u>900.231</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>2</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	24.480	24.480
	<u>24.480</u>	<u>24.480</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	924.970	255.829
Valutakursreguleringer	30.126	2
	<u>955.096</u>	<u>255.831</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	358.227	90.390
Valutakurstab	1.810	1.674
	<u>360.037</u>	<u>92.064</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	749.518	154.506
Årets udskudte skat	3.635	0
	<u>753.153</u>	<u>154.506</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. april	138.875
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 31. marts	<u>138.875</u>
Ned- og afskrivninger 1. april	59.783
Årets afskrivninger	24.480
Ned- og afskrivninger 31. marts	<u>84.263</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>54.612</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Kostpris 1. april	11.370.000	0
Tilgang i årets løb	0	11.370.000
Regulering købesum	<u>-850.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. marts	<u>10.520.000</u>	<u>11.370.000</u>
Årets resultat	4.391.148	0
Udbytte til moderselskabet	-2.000.000	0
Afskrivning på goodwill	<u>-501.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. marts	<u>1.890.148</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>12.410.148</u>	<u>11.370.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nectar Asset Management A/S	København	500.000	100%	2.891.148	4.391.148

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. april	261.763
Tilgang i årets løb	<u>0</u>
Kostpris 31. marts	<u>261.763</u>
Opskrivninger 1. april	622.599
Årets opskrivninger	<u>44.182</u>
Opskrivninger 31. marts	<u>666.781</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts	<u>928.544</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Nectar Asset Management ApS har stillet en selvskyldnerkaution overfor K/S Focus-Bromley for dets mellemværende med sit pengeinstitut.

<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
DKK	DKK
<u>882.500</u>	<u>882.500</u>

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.116.510. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nectar Asset Management ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiver, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger, som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver, som er opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill indregnet i regnskabet afskrives over 7 år idet det vurderes, at dette afspejler den vurderede brugstid.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi. Dagsværdien baserer sig på en vurdering af de indregnede dagsværdier af aktiver og forpligtelser i andre værdipapirer og kapitalandele.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgenderegnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.