



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

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. maj 2018

Anders Marcus

CVR-NR. 35 81 87 07

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.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Obton Solenergi Global P/S Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 35 81 87 07 Stiftet: 20. februar 2014 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Krogsgaard Jørgensen, Formand Lars Bentsen Anders Marcus
Direktion	Anders Marcus
Komplementar	Obton Global 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 Obton Solenergi Global 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 4. maj 2018

Direktion:

Anders Marcus

Bestyrelse:

Peter Krogsgaard Jørgensen
Formand

Lars Bentsen

Anders Marcus

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af Obton Solenergi Global P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Solenergi Global 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.

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.

Aarhus, den 4. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32168

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Obton Solenergi Global P/S investerer på vegne af selskaberne Obton Global Selskabsinvestor P/S og Obton Global Privatinvestor A/S i solcelleanlæg fordelt på flere lande. Formålet med at investere i solcelleparker i flere udvalgte lande, er at opnå en risikospredning af investeringen. Selskabet er aktiv med investeringer i 85 solcelleanlæg placeret i Tyskland, Belgien, Frankrig og Italien. Via de foretagne investeringer har selskabet realiseret investeringer i solcelleanlæg for samlet knap DKK 900 mio.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Et tilfredsstillende år

Projektet Obton Solenergi Global blev lanceret i 2014 og aktietegningen afsluttet primo 2016. Anlæg til projektet er blevet købt ind løbende i takt med nye aktier er tegnet i selskabet. Både 2015 og til dels 2016 har dermed været præget af indkøb - og i 2016 har der været særlig fokus på indkøring og optimering af de mange nye anlæg. Alle indkøbte anlæg er nu blevet optimeret til fuld performance for 2017, der således bliver selskabets første "rigtige" driftsår med fuld drift på alle anlæg.

Samlet set har driften og resultaterne på de indkøbte indlæg været tilfredsstillende og omsætningen gav en minimal afvigelse på 0,5% i forhold til budgettet. Det samlede produktionsresultat dækker en tilfredsstillende produktion i Belgien og Italien, acceptabel produktion i Tyskland og en mindre tilfredsstillende produktion i Frankrig, der generelt har været præget af et dårligt solår.

Selskabet får frigivet lidt kapital til yderligere indkøb i 2019, men ellers er indkøb afsluttet til selskabet. Alle anlæg er købt til det forventede afkastkrav opsat for hvert enkelt land og den samlede portefølje er budgetteret til at generere et gennemsnitligt afkast på 9% set over budgetperioden på 20 år.

Kapitalnedsættelse

Selskabet har på den ordinære generalforsamling den 09.05.2017 vedtaget at nedsætte selskabskapitalen fra 223.700.000 kr. til 111.850.000 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 virksomhedens finansielle stilling.

Forventninger til 2018

Efter indkøb til projektet er afsluttet, og det samme er indkøring af hovedparten af de overtagne anlæg, er fokus i 2018, og kommende år, primært på vedvarende optimering af driften. Der forventes et fortsat positivt drift for 2018, og en udbetaling til aktionærerne på baggrund af dette i niveauet 7% beregnet ud fra den oprindelig indbetalte aktiekapital.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER.....	1	7.723.900	9.097.394
Andre driftsindtægter.....	2	0	14.000.000
Eksterne omkostninger.....		-808.665	-271.214
DRIFTSRESULTAT.....		6.915.235	22.826.180
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		700.541	0
Andre finansielle indtægter.....		49.360	535.000
Andre finansielle omkostninger.....		-26.673	-21.193
RESULTAT FØR SKAT.....		7.638.463	23.339.987
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....		7.638.463	23.339.987
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		0	17.400.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		7.925.224	7.901.881
Overført resultat.....		-286.761	-1.961.894
I ALT.....		7.638.463	23.339.987

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		37.770.175	27.648.885
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		17.930	228.325
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		36.922.767	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		125.053.687	151.175.228
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		30.380.839	30.258.510
Finansielle anlægsaktiver.....	4	230.145.398	209.310.948
ANLÆGSAKTIVER.....		230.145.398	209.310.948
Andre tilgodehavender.....		13.795.503	1.280.300
Periodeafgrænsningsposter.....		4.282	3.562
Tilgodehavender.....		13.799.785	1.283.862
Likvide beholdninger.....		62.692	25.731.465
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.862.477	27.015.327
AKTIVER.....		244.007.875	236.326.275
PASSIVER			
Selskabskapital.....		111.850.000	223.700.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		15.827.105	7.901.881
Overført overskud.....		114.043.291	2.480.055
EGENKAPITAL.....	5	241.720.396	234.081.936
Anden gæld.....		2.287.479	2.244.339
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.287.479	2.244.339
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.287.479	2.244.339
PASSIVER.....		244.007.875	236.326.275

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder			1
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	7.934.295	9.097.394	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-210.395	0	
	7.723.900	9.097.394	
	2017 kr.	2016 kr.	
Særlige poster			2
Modtaget tilskud fra Obton A/S.....	0	14.000.000	
	0	14.000.000	
Personaleomkostninger			3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2016: 1)			
Finansielle anlægsaktiver			4
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2017.....	19.747.004	27.000	0
Tilgang.....	2.186.996	0	36.922.767
Kostpris 31. december 2017.....	21.934.000	27.000	36.922.767
Opskrivninger 1. januar 2017.....	7.901.881	201.325	0
Årets resultat	7.934.294	-210.395	0
Opskrivninger 31. december 2017.....	15.836.175	-9.070	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	37.770.175	17.930	36.922.767
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....		151.175.228	30.258.510
Tilgang.....		0	122.329
Afgang.....		-26.121.541	0
Kostpris 31. december 2017.....		125.053.687	30.380.839
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		125.053.687	30.380.839

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

4

Selskabet har investeret i 7 udenlandske enheder, hvori der ejes og drives et solcelleanlæg. Investeringerne er dels foretaget via indskud i selskaberne som egenkapital og dels ydet som lån til selskaber. Kapitalandel og lån betragtes af selskabet som en samlet investering, der skal give et samlet afkast til selskabet. De afgivne lån vil blive tilbagebetalt i takt med at de underliggende selskaber generer fri likviditet, som enten kan anvendes som udbytte eller som tilbagebetaling af de ydede lån. Lånene er ydet uden en aftalt rente, da lån og kapitalandele betragtes som en samlet investering, der står tilbage for den primære kreditgiver.

Egenkapital

5

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	223.700.000	7.901.881	2.480.052	234.081.933
Kapitalnedsættelse.....	111.850.000		111.850.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		7.925.224	-286.761	7.638.463
Egenkapital 31. december 2017.....	111.850.000	15.827.105	114.043.291	241.720.396

Indre værdi udgør pr. 31. december 2017 kurs 216,11 (kurs 108,06 i forhold til oprindelig indskudt kapital).

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Obton Solenergi Global 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

Efter aflæggelse af årsrapporten for 2016 for datterselskabet K/S Obton Solenergi FIEVA er der foretaget korrektioner i årsrapporten for det belgiske datterselskab FIEVA VOF, således at man i det belgiske selskab har aktiveret transaktionsomkostninger. Selskabet har valgt at foretage den tilsvarende korrektion i årsrapporten, således at sammenligningstal er tilrettet. Ændringen af sammenligningstal for 2016 har medført en forøgelse af resultat før skat på 6.050 t.kr. med en tilsvarende forøgelse af egenkapitalen pr. 31.12.16 med 6.050 t.kr.

Selskabets investering i de underliggende datterselskaber foretages dels som indskud på egenkapital og dels ved långivning. Selskabet anser investeringen som en samlet investering, der tilbagebetales i takt med at der i de underliggende selskaber genereres fri likviditet, der på samme vilkår som fri egenkapital kan udbetales til kapitalejer (moderselskabet) under hensyntagen til aftaler med eksterne finansieringskilder i de underliggende selskaber. I årsrapporten for 2016 var de pågældende lån til datterselskaberne præsenteret som "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder" og "Tilgodehavender hos associerede virksomheder" under omsætningsaktiver. På grund af betragtningen om en samlet investering er de pågældende tilgodehavender reklassificeret som anlægsaktiver i årsrapporten for 2017. Sammenligningstal for 2016 er ændret i overensstemmelse hermed.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

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.

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 administration mv.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder udbytter modtaget fra investeringen i andre værdipapirer og kapitalandele.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke er indregnet aktuel skat eller udskudt skat. Aktuel skat og udskudt skat, som måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

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 værdien på overtagelsesdagen. Værdien er opgjort på baggrund af de med tredjemand indgåede handler.

Merværdierne allokeres primært til de indkøbte solcelleparker og afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer og de for selskaberne gældende Tarif-perioder.

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 anskaffelsværdien.

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.

Finansielle anlægsaktiver omfatter lån ydet til datterselskaber i forbindelse med disses overtagelse af driftsselskaber, hvori koncernens solcelleparker er placeret. Disse lån måles til amortiseret kostpris. Lånene er præsenteret som anlægsaktiver idet selskabets investering i de underliggende datterselskaber foretages dels som indskud på egenkapital og dels ved långivning. Selskabet anser investeringen som en samlet investering, der tilbagebetales i takt med at der i de underliggende selskaber genereres fri likviditet, der på samme vilkår som fri egenkapital kan udbetales til kapitalejer (moderselskabet) under hensyntagen til aftaler med eksterne finansieringskilder i de underliggende selskaber.

Herudover omfatter finansielle anlægsaktiver Andre værdipapirer og kapitalandele, som måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, 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 aktuel skat eller udskudt skat. Aktuel skat og udskudt skat, som måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, påhviler de enkelte selskabsdeltagere.

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.