



## **KB32 ApS**

Østbanegade 135, 2100 København Ø

**CVR 38752316**

## **Årsrapport 2023**

**7. regnskabsår**

**Godkendt på selskabets generalforsamling  
Den 20. februar 2024**

**Dirigent**

---

Seniorjurist Peter Olesen

---

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	1
Ledelsesberetning .....	2
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Resultatopgørelse .....	6
Balance pr. 31. december .....	7
Egenkapitalopgørelse .....	8
Noter .....	9

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabsnavn</b>	KB32 ApS Østbanegade 135 2100 København Ø CVR 38752316
<b>Direktion</b>	Peter Olsson
<b>Bestyrelse</b>	Karsten Laursen (formand) Helle Grosser Helle Høeg Haugsted
<b>Valgt revision</b>	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

KB32 ApS er et datterselskab i AP Ejendomme koncernen efter at AP Ejendomme P/S 29. november 2023 erhvervede den samlede selskabskapital.

Selskabet ejer en fuldt udlejet kontorejendom beliggende Kalvebod Brygge 32, København.

Investeringsejendommen er værdiansat til aktuel dagsværdi efter DCF-metoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Anvendt afkastkrav er 4,35 pct. Afkastkravet afhænger af ejendomstype, beliggenhed, lejeforhold og beskaffenhed. Afkastkravet er fastsat, så det vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. I tillæg til fastsættelsen af afkastkravet er der ved værdiansættelsen pr. 31.12.2023 i det konkrete tilfælde også taget højde for den gennemførte overdragelse og prissætning af anparterne i selskabet ultimo 2023 og den generelle usikkerhed knyttet til erhvervelsen af en ejendom i den størrelsesorden.

Nedenstående tabel viser følsomheden på markedsværdien ved henholdsvis en forøgelse og en nedsættelse af afkastkravet på 0,25 pct.-point, hvilket afspejler den naturlige usikkerhed forbundet med værdiansættelsen.

Følsomhed på investeringsejendomme:

Ændring i afkastkrav	+0,25%-point	-0,25%-point
Ændring i markedsværdi	-67 mio. kr.	+76 mio. kr.

Selskabets resultat i året er et underskud på 215,2 mio. kr. mod et resultat på 31,4 mio. kr. sidste år.

### Forventninger til fremtiden

I forbindelse med overdragelsen af selskabskapitalen er selskabets langfristede gæld indfriet. Der forventes fortsat et positivt driftsresultat fra erhvervsudlejning.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Disponering af årets resultat

Årets resultat på -215,2 mio. kr., med fradrag af udbetalt ekstraordinært udbytte i regnskabsåret på 22 mio. kr. svarende til i alt -237,2 mio. kr., foreslås overført til *Overført overskud eller underskud*.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for KB32 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. januar 2024

**Direktion**

Peter Olsson

**Bestyrelse**

Karsten Laursen

Helle Grosser

Helle Høeg Haugsted

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i KB32 ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KB32 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

### 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 for 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 revision 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. Fejlinformation 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

København, den 23. januar 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Allan Lunde Pedersen  
Statsaut. revisor  
mne 34495

David Bonde-Jørgensen  
statsaut. revisor  
mne 47792

## Resultatopgørelse

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2023	2022
1	Ejendomsindtægter	49.921	47.688
2	Ejendomsomkostninger	-1.664	-1.508
	<b>BRUTTORESULTAT</b>	<b>48.257</b>	<b>46.180</b>
3	Andre eksterne omkostninger	0	-738
	<b>RESULTAT FØR VÆRDIREGULERINGER M.V.</b>	<b>48.257</b>	<b>45.442</b>
7	Værdiregulering af investeringsejendomme	-277.389	5.185
	<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>-229.132</b>	<b>50.627</b>
4	Finansielle indtægter	173	393
5	Finansielle omkostninger	-46.565	-10.276
	<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-275.524</b>	<b>40.744</b>
6	Skat	60.288	-9.353
	<b>RESULTAT</b>	<b>-215.236</b>	<b>31.391</b>
	<b>Til disposition:</b>		
	Resultat	-215.236	31.391
	<b>I alt</b>	<b>-215.236</b>	<b>31.391</b>
	<b>Foreslås anvendt således:</b>		
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	22.000	0
	Foreslået udbytte	0	30.000
	Overført til <i>Overført overskud eller underskud</i>	-237.236	1.391
	<b>I alt</b>	<b>-215.236</b>	<b>31.391</b>



## Balance pr. 31. december

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. 31.12.2023 31.12.2022

### AKTIVER

7	Investeringsejendomme	1.248.000	1.506.228
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.248.000</b>	<b>1.506.228</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>1.248.000</b>	<b>1.506.228</b>
	Andre tilgodehavender	0	17
	Periodeafgrænsningsposter	0	23.773
	Likvide beholdninger	2.259	35.722
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>2.259</b>	<b>59.512</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.250.259</b>	<b>1.565.740</b>

### PASSIVER

	Selskabskapital	60	50
	Foreslået udbytte	0	30.000
	Overført overskud eller underskud	1.152.161	486.456
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.152.221</b>	<b>516.506</b>
	Udskudte skatteforpligtelser	60.129	120.417
	<b>HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT</b>	<b>60.129</b>	<b>120.417</b>
8	Langfristet del af kreditinstitutter i øvrigt	0	880.518
	<b>LANGFRISTET GÆLD</b>	<b>0</b>	<b>880.518</b>
8	Kreditinstitutter i øvrigt	0	10.773
	Huslejedeposita og forudbetalte lejebeløb	25.988	25.091
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.789	310
	Anden gæld	8.132	12.125
	<b>KORTFRISTET GÆLD I ALT</b>	<b>37.909</b>	<b>48.299</b>
	<b>GÆLD I ALT</b>	<b>37.909</b>	<b>928.817</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.250.259</b>	<b>1.565.740</b>

- 9 Eventualforpligtelser
- 10 Personaleforhold
- 11 Koncernforhold
- 12 Nærstående parter
- 13 Anvendt regnskabspraksis

## Egenkapitalopgørelse

**Note** Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

<b>Egenkapitalopgørelse 31.12.2023</b>	Selskabskapital	Foreslået udbytte	Overført overskud eller underskud	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2023	50	30.000	486.456	516.506
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	22.000	0	22.000
Udbetalt udbytte	0	-52.000	0	-52.000
Kapitalforhøjelse, gældskonvertering 29.11.2023	10	0	902.941	902.951
Resultat	0	0	-237.236	-237.236
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>1.152.161</b>	<b>1.152.221</b>

<b>Egenkapitalopgørelse 31.12.2022</b>	Selskabskapital	Foreslået udbytte	Overført overskud eller underskud	Egenkapital i alt
Egenkapital 01.01.2022	50	0	485.065	485.115
Udbetalt udbytte		0	0	0
Resultat		30.000	1.391	31.391
<b>Egenkapital 31.12.2022</b>	<b>50</b>	<b>30.000</b>	<b>486.456</b>	<b>516.506</b>

## Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	2023	2022
<b>1</b>	<b>Ejendomsindtægter</b>		
	Huslejeindtægter	49.921	47.688
	<b>Ejendomsindtægter</b>	<b>49.921</b>	<b>47.688</b>
<b>2</b>	<b>Ejendomsomkostninger</b>		
	Vedligeholdelse af ejendomme	-925	-206
	Andre driftsudgifter	-739	-1.302
	<b>Ejendomsomkostninger</b>	<b>-1.664</b>	<b>-1.508</b>
<b>3</b>	<b>Andre eksterne omkostninger</b>		
	Andre omkostninger	0	-738
	<b>Andre eksterne omkostninger</b>	<b>0</b>	<b>-738</b>
<b>4</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renteindtægter, bank	173	393
	<b>Finansielle indtægter</b>	<b>173</b>	<b>393</b>
<b>5</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>		
	Rente- og låneomkostninger, kreditinstitutter	-46.565	-10.276
	<b>Finansielle omkostninger</b>	<b>-46.565</b>	<b>-10.276</b>
<b>6</b>	<b>Skat</b>		
	Regulering tidligere år	0	-744
	Regulering af udskudt skat	60.288	-8.609
	<b>Skat</b>	<b>60.288</b>	<b>-9.353</b>

## Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	31.12.2023	31.12.2022
<b>7</b>	<b>Investeringsejendomme</b>		
	Kostpris primo	951.943	950.972
	Tilgang	19.161	971
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>971.104</b>	<b>951.943</b>
	Værdireguleringer primo	554.285	549.100
	Tilgang	-277.389	5.185
	<b>Værdireguleringer ultimo</b>	<b>276.896</b>	<b>554.285</b>
	<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.248.000</b>	<b>1.506.228</b>
	Anvendt afkastkrav ved værdiansættelse efter DCF-modellen.	4,35%	3,25%
	Ejendom er individuelt værdiansat til aktuel dagsværdi efter DCF-metoden i henhold til Finanstilsynets retningslinjer, jf. beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis. Det af ledelsen fastsatte afkastkrav er 4,35 pct. Afkastkravet afhænger af ejendomstype, beliggenhed, lejeforhold, beskaffenhed og tomgang. Gennemsnitlig tomgangsprocent i budget er 0,0 pct. Ved en ændring i afkastkravet med +/- 0,25%-point ændres markedsværdien med -67 mio.kr./+76 mio.kr. Der har været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen.		
<b>8</b>	<b>Kreditinstitutter i øvrigt</b>		
	Forfald efter 5 år	0	834.527
	Forfald 1-5 år	0	45.991
	Forfald inden for 1 år	0	10.773
	<b>Kreditinstitutter i øvrigt</b>	<b>0</b>	<b>891.291</b>
<b>9</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for selskabsskat i andre sambeskattede selskaber i sambeskatningen.			
<b>10</b>	<b>Personaleforhold</b>		
Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret.			
Der er ikke ydet vederlag, løn m.v. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret.			
<b>11</b>	<b>Koncernforhold</b>		
KB32 ApS er en helejet dattervirksomhed af AP Ejendomme P/S, Østbanegade 135, København Ø. Foreningen AP Pension f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab, hvor i selskabet indgår som dattervirksomhed.			
<b>12</b>	<b>Nærstående parter</b>		
AP Ejendomme P/S har bestemmende indflydelse på KB32 ApS som følge af ejerandel.			

## Noter

### 13. Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Selskabets årsrapport aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg efter klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet AP Ejendomme P/S leverer administrative ydelser til sine dattervirksomheder.

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om koncerninterne transaktioner. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Alle ydelser leveret mellem KB32 ApS og koncerninterne virksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis.

Koncerninterne mellemværender forrentes.

#### Resultatopgørelsen

##### Ejendomsindtægter

Ejendomsindtægter omfatter huslejeindtægter ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

##### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af ejendomme og andre driftsudgifter relateret til administration og udlejning af ejendomme.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

##### Finansielle poster

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

Finansielle poster omfatter renter af koncernmellemværender samt bankrenter.

##### Skat

Aktuel skat af årets resultat beregnes med den aktuelle skatteprocent af årets forventede skattepligtige indkomst.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige virksomheder i koncernen, og der foretages fuld fordeling af selskabsskatter inden for sambeskatningen således, at selskabsskatten afregnes virksomhederne imellem.

Virksomheder med negativ skattepligtig indkomst modtager således refusion (indtægt) svarende til skatteværdien af underskuddet, der anvendes af andre virksomheder i sambeskatningen.

Der beregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier. Ved beregningen anvendes den skattesats, som er gældende i det indkomstår, hvor den udskudte skat forventes aktualiseret. Fremførte skattemæssige underskud modregnes i grundlaget for beregning af den udskudte skat.

## Balancen

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme værdiansættes til dagsværdi efter principperne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser ved anvendelse af DCF-modellen.

Hvis det ikke er muligt at opgøre dagsværdien på balancedagen pålideligt, anvendes kostpris som bedste udtryk herfor.

Dagsværdien opgøres på grundlag af et budgetteret driftsafkast for de kommende 10 år (inkl. forventninger til tomgang og indekseret huslejeniveau i øvrigt for hver ejendom) samt et forventet normalårsresultat for perioden efter år 10. Pengestrømmene tilbagediskonteres til en dagsværdi pr. balancedagen baseret på et af ledelsen fastsat inflationskorrigeret afkastkrav. I tillæg til fastsættelsen af afkastkravet er der ved værdiansættelsen pr. 31.12.2023 i det konkrete tilfælde også taget højde for den gennemførte overdragelse og prissætning af anparterne i selskabet ultimo 2023 og den generelle usikkerhed knyttet til erhvervelsen af en ejendom i den størrelsesorden.

Inflationskorrektionen udgør som hovedregel 2%. Endelig tillægges værdien af deposita.

Der har været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

## Gæld

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrig gæld indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.