

Agro Ex A/S
Ydinggade 39 B
8752 Østbirk
CVR-nr. 41428414

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.06.2019

Dirigent

Navn: Søren Næsborg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	2
Resultatopgørelse for 2018	2
Balance pr. 31.12.2018	2
Egenkapitalopgørelse for 2018	2
Noter	2
Anvendt regnskabspraksis	2

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Agro Ex A/S
Ydinggade 39 B
8752 Østbirk

CVR-nr.: 41428414
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Niels Mikael Hald
Peder Næsborg
Søren Næsborg

Direktion

Søren Næsborg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Agro Ex A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Yding, den 11.06.2019

Direktion

Søren Næsborg

Bestyrelse

Niels Mikael Hald

Peder Næsborg

Søren Næsborg

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Agro Ex A/S

Konklusion med forbehold

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Agro Ex A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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 bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Som anført i note 5 indgår der i saldoen for tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser tilgodehavende hos Northern Uganda Agricultural Centre Limited, Uganda med ca. 10 mio. DKK. Det har ikke været muligt at indhente tilstrækkelig dokumentation for vurdering af om tilgodehavendet er korrekt værdiansat pr. 31. december 2018, hvorfor vi tager forbehold.

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 med forbehold.

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 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.

Aarhus, den 11.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27725

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Aktiviteten i selskabet omfatter handel med landbrugsmaskiner til eksport.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 194 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Ledelsen er blevet opmærksom på, at der ikke er foretaget korrekt opgørelse af den regnskabsmæssige avance i regnskabsåret 2017 i forbindelse med salg af aktivitet vedrørende indenlandsk handel med landbrugsmaskiner samt salg af reservedele og værkstedsydelser i tilknytning. Dette er rettet i regnskabsåret 2018 samt korrigeret som en fejl med effekt i regnskabsåret 2017. Der henvises til yderligere omtale under anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	910.048	9.565.097
Distributionsomkostninger	1, 2	458.943	(1.531.009)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(504.046)</u>	<u>(3.340.313)</u>
Driftsresultat		864.945	4.693.775
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		330.778	321.556
Andre finansielle indtægter		153.801	124.168
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.155.051)</u>	<u>(1.957.173)</u>
Resultat før skat		194.473	3.182.326
Skat af årets resultat	3	<u>(42.000)</u>	<u>1.397.000</u>
Årets resultat		<u>152.473</u>	<u>4.579.326</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>152.473</u>	<u>4.579.326</u>
		<u>152.473</u>	<u>4.579.326</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		7.386.833	7.483.833
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.554	44.829
Materielle anlægsaktiver	4	7.422.387	7.528.662
Andre tilgodehavender		1.585.310	1.554.225
Udskudt skat		2.141.000	2.183.000
Finansielle anlægsaktiver		3.726.310	3.737.225
Anlægsaktiver		11.148.697	11.265.887
Fremstillede varer og handelsvarer		8.935.966	10.267.267
Varebeholdninger		8.935.966	10.267.267
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5	12.050.198	11.201.958
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.440.723	10.128.530
Andre tilgodehavender		1.237.891	1.416.865
Periodeafgrænsningsposter		8.260	58.702
Tilgodehavender		23.737.072	22.806.055
Likvide beholdninger		215.451	4.619.005
Omsætningsaktiver		32.888.489	37.692.327
Aktiver		44.037.186	48.958.214

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>19.253.748</u>	<u>18.880.796</u>
Egenkapital		<u>19.753.748</u>	<u>19.380.796</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>100.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>100.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.314.448	4.553.059
Bankgæld		2.027.730	2.027.876
Deposita		68.000	68.000
Anden gæld	6	<u>2.742.509</u>	<u>3.462.988</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>9.152.687</u>	<u>10.111.923</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	216.997	764.538
Bankgæld		7.774.764	8.207.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.686.877	4.798.061
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.451.667	3.046.394
Anden gæld		<u>1.000.446</u>	<u>2.548.843</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.130.751</u>	<u>19.365.495</u>
Gældsforpligtelser		<u>24.283.438</u>	<u>29.477.418</u>
Passiver		<u>44.037.186</u>	<u>48.958.214</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	20.136.747	20.636.747
Rettelse af væsentlige fejl	<u>0</u>	<u>(1.255.951)</u>	<u>(1.255.951)</u>
Korrigeret egenkapital primo	500.000	18.880.796	19.380.796
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	220.479	220.479
Årets resultat	<u>0</u>	<u>152.473</u>	<u>152.473</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>19.253.748</u>	<u>19.753.748</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	789.283	2.877.161
Pensioner	0	334.519
Andre omkostninger til social sikring	21.918	33.916
Andre personaleomkostninger	15.586	262.740
	826.787	3.508.336
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4	22
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	106.275	536.663
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	60.000
	106.275	596.663
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	42.000	(1.397.000)
	42.000	(1.397.000)
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	kr.	kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.500.000	46.375
Kostpris ultimo	7.500.000	46.375
Af- og nedskrivninger primo	(16.167)	(1.546)
Årets afskrivninger	(97.000)	(9.275)
Af- og nedskrivninger ultimo	(113.167)	(10.821)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.386.833	35.554

Noter

5. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

I saldoen for tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser indgår tilgodehavende hos Northern Uganda Agricultural Centre Limited, Uganda med ca. 10 mio. DKK. Årsrapporten for det bagvedliggende selskab udviser en negativ egenkapital på ca. 15 mio. DKK afledt af flere års underskud på driften samt manglende registrering og dermed indregning af jordværdier. Selskabet har i 2018 vendt flere års underskud til overskud, og ledelsens forventninger er, at der for 2019 vil være et større overskud end i 2018. Ligeledes forventer ledelsen, at yderligere jordstykker vil blive registreret i 2019, hvorved disse kan indregnes i selskabets årsrapport og påvirke selskabets egenkapital væsentligt i positiv retning. Det har ikke været muligt at indhente tilstrækkelig dokumentation for vurdering af om tilgodehavendet er korrekt værdiansat pr. 31. december 2018.

	2018	2017
	kr.	kr.
6. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	1.242.509	1.462.988
Anden gæld i øvrigt	<u>1.500.000</u>	<u>2.000.000</u>
	<u>2.742.509</u>	<u>3.462.988</u>

Selskabet har indgået aftale om renteswap på 10,6 mio. kr. til sikring af en fast rente på 4,21 % på realkreditlån frem til den 30.12.2026. Værdien af renteswappen er pr. 31.12.2018 negativ med 1.243 t.kr.

	Forfald inden for 12 måneder 2018	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald efter 12 måneder 2018
	kr.	kr.	kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	216.997	206.648	4.314.448
Bankgæld	0	0	2.027.730
Deposita	0	0	68.000
Anden gæld	<u>0</u>	<u>557.890</u>	<u>2.742.509</u>
	<u>216.997</u>	<u>764.538</u>	<u>9.152.687</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med S. Næsborg ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet er i år blevet stævnet, men ledelsen vurderer at have et modkrav, der overstiger stævningen.

Noter

Ledelsen vurderer, at der er god sandsynlighed for at få medhold i sagen og at selskabet dermed frifindes.

Skatteværdien af udskudt ejendomsavance udgør 1.166 t.kr.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld, i alt 9.812 t.kr. og anden langfristet gæld, i alt 1.243 t.kr., er deponeret ejerpantebreve nom. 4.054 t.kr. i ejendomme. Herunder er der endvidere afgivet virksomhedspant i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg. Virksomhedspantet udgør 37 mio. kr. og er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.387 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. udgør 36 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 8.936 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 12.050 t.kr.

Selskabet har overfor NUAC Danmark ApS afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med selskabets bankforbindelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl i tidligere år

Ledelsen er blevet opmærksom på, at der ikke er foretaget korrekt opgørelse af den regnskabsmæssige avance i regnskabsåret 2017 i forbindelse med salg af aktivitet vedrørende indenlandsk handel med landbrugsmaskiner samt salg af reservedele og værkstedsydelser i tilknytning. Dette er rettet i regnskabsåret 2018 samt korrigeret som en fejl med effekt i regnskabsåret 2017. Korrektionen har medført tilpasninger af sammenligningstallene pr. 31.12.2017 svarende til en negativ korrektion på egenkapitalen på 1.256 t.kr. samt en negativ korrektion af resultat før skat for 2017 på 1.610 t.kr. samt en positiv påvirkning af udskudt skatteaktiv på 354 t.kr.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Garantiforpligtelser indregnes og måles til nominal værdi på grundlag af tidligere års erfaringer.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.