

Marinvest ApS

Vestre Stationsvej 1, 1., 2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 81 85 82 17

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.24

Erling Højsgaard
Dirigent

| | |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledespåtegning | 4 |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 - 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 - 21 |

Selskabet

Marinvest ApS
Vestre Stationsvej 1, 1.
2960 Rungsted Kyst
Hjemsted: Rungsted Kyst
CVR-nr.: 81 85 82 17
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Erling Højsgaard
Michael Højsgaard
Peter Højsgaard

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Marinvest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 31. maj 2024

Direktionen

Erling Højsgaard

Michael Højsgaard

Peter Højsgaard

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i Marinvest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Marinvest ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Søborg, den 31. maj 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter placering og forvaltning af selskabets kapital. Kapitalen placeres i værdipapirer og i danske og udenlandske ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 1.073.418 mod DKK 1.141.065 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 17.437.535.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | 2023 DKK | 2022 DKK |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| | -1.734.747 | -103.984 |
| 1 Personaleomkostninger | -78.000 | -72.000 |
| | -1.812.747 | -175.984 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -47.312 | -47.312 |
| | -1.860.059 | -223.296 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 1.430.474 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 3.430.954 | 1.287.984 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | -1.894.410 | 1.781.991 |
| 2 Andre finansielle omkostninger | -33.473 | -1.705.614 |
| | 1.073.486 | 1.141.065 |
| Skat af årets resultat | -68 | 0 |
| | 1.073.418 | 1.141.065 |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 750.000 |
| Overført resultat | 73.418 | 391.065 |
| | 1.073.418 | 1.141.065 |
| I alt | 1.073.418 | 1.141.065 |

| AKTIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|----------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Grunde og bygninger | 1.053.146 | 1.100.458 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 83.938 | 83.938 |
| 3 | Materielle anlægsaktiver i alt | 1.137.084 | 1.184.396 |
| 4 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 160.000 |
| 4 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 400.000 | 1.220.000 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 400.000 | 1.380.000 |
| | Anlægsaktiver i alt | 1.537.084 | 2.564.396 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 1.299.374 | 3.589.289 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 118.596 | 68.843 |
| | Andre tilgodehavender | 142.759 | 158.965 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 5.675 | 8.675 |
| | Tilgodehavender i alt | 1.566.404 | 3.825.772 |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 14.327.092 | 9.804.735 |
| | Værdipapirer og kapitalandele i alt | 14.327.092 | 9.804.735 |
| | Likvide beholdninger | 795.947 | 1.770.889 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 16.689.443 | 15.401.396 |
| | Aktiver i alt | 18.226.527 | 17.965.792 |

| PASSIVER | | 31.12.23 | 31.12.22 |
|-----------------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 200.000 | 200.000 |
| | Overført resultat | 16.237.535 | 16.164.117 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 1.000.000 | 750.000 |
| | Egenkapital i alt | 17.437.535 | 17.114.117 |
| 5 | Gæld til realkreditinstitutter | 381.835 | 548.548 |
| 5 | Deposita | 17.872 | 17.628 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 399.707 | 566.176 |
| 5 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 165.000 | 164.000 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 87.000 | 87.000 |
| | Anden gæld | 137.285 | 34.499 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 389.285 | 285.499 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 788.992 | 851.675 |
| | Passiver i alt | 18.226.527 | 17.965.792 |

6 Oplysninger om dagsværdi

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 200.000 | 15.773.052 | 200.000 | 16.173.052 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -200.000 | -200.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 391.065 | 750.000 | 1.141.065 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 200.000 | 16.164.117 | 750.000 | 17.114.117 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 200.000 | 16.164.117 | 750.000 | 17.114.117 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -750.000 | -750.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 73.418 | 1.000.000 | 1.073.418 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 200.000 | 16.237.535 | 1.000.000 | 17.437.535 |

| | 2023 DKK | 2022 DKK |
|------------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 78.000 | 72.000 |
| I alt | 78.000 | 72.000 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 1 | 1 |

2. Finansielle omkostninger

| | | |
|------------------------------------------------|--------|-----------|
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 7.091 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 26.382 | 17.019 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 1.688.595 |
| I alt | 33.473 | 1.705.614 |

3. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 2.428.105 | 863.938 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 2.428.105 | 863.938 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -1.327.647 | -780.000 |
| Afskrivninger i året | -47.312 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -1.374.959 | -780.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.053.146 | 83.938 |

4. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i DKK | Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder | |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| | | andele |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 160.000 | 1.220.000 |
| Afgang i året | -160.000 | -820.000 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 400.000 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 400.000 |

Associeret virksomhed Scan Futuers A/S er under opløsning.

5. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag | Restgæld | Gæld i alt | Gæld i alt |
|--------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| | første år | efter 5 år | 31.12.23 | 31.12.22 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 165.000 | 0 | 546.835 | 712.548 |
| Deposita | 0 | 0 | 17.872 | 17.628 |
| I alt | 165.000 | 0 | 564.707 | 730.176 |

6. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i DKK | Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | Dagsværdi pr. 31.12.23 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 1.134.448 |

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på t.DKK 546 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.053.

8. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------------|
| Bygninger | 50 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 | 0 |

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeleles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-
sessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke
afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab ind-
regnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.