



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

VVS-INSTALLATØR H. KNUDSEN & SØN APS
SØREN ERIKSENS VEJ 7-9, NÆSBY, 5270 ODENSE N

ÅRSRAPPORT

1. JUNI 2019 - 31. MAJ 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. oktober 2020

Steen Melanchthon Knudsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. juni 2019 - 31. maj 2020	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	VVS-installatør H. Knudsen & Søn ApS Søren Eriksens Vej 7-9 Næsby 5270 Odense N
	CVR-nr.: 11 79 07 71 Stiftet: 29. juni 1987 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. juni 2019 - 31. maj 2020
Direktion	Steen Melanchthon Knudsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 for VVS-installatør H. Knudsen & Søn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. oktober 2020

Direktion:

Steen Melanchthon Knudsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i VVS-installatør H. Knudsen & Søn ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VVS-installatør H. Knudsen & Søn ApS for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020, 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. maj 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2019 - 31. maj 2020 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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.

Odense, den 30. oktober 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Brorsen Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26825

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i udførelse af VVS-installationer m.v. og kan primært henføres til serviceopgaver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 567 tkr. mod et overskud på 70 tkr. i 2018/19.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling. Den verserende krise pga. Covid-19 har indtil nu ikke påvirket virksomhedens økonomi, og den forventes ikke at have nævneværdig påvirkning. Virksomheden følger Sundhedsstyrelsens anbefalinger og har indrettet sig herefter uden nævneværdig gene for virksomhedens drift og økonomi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.424.440	2.828.216
Personaleomkostninger.....	1	-2.631.283	-2.670.509
Af- og nedskrivninger.....		-75.218	-72.684
DRIFTSRESULTAT		717.939	85.023
Andre finansielle indtægter.....	2	47.600	47.500
Andre finansielle omkostninger.....		-35.913	-38.716
RESULTAT FØR SKAT		729.626	93.807
Skat af årets resultat.....	3	-162.759	-23.614
ÅRETS RESULTAT		566.867	70.193
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		55.300	54.000
Overført resultat.....		511.567	16.193
I ALT		566.867	70.193

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		538.302	538.302
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		205.542	259.661
Materielle anlægsaktiver.....	4	743.844	797.963
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1	1
Andre værdipapirer.....		20.000	20.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	20.001	20.001
ANLÆGSAKTIVER.....		763.845	817.964
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		569.622	621.629
Varebeholdninger.....		569.622	621.629
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.376.960	558.225
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		386.343	502.572
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.289.580	1.282.011
Udskudte skatteaktiver.....		1.750	18.266
Andre tilgodehavender.....		0	12.182
Tilgodehavende selskabsskat.....		26.614	1.614
Periodeafgrænsningsposter.....		60.829	112.205
Tilgodehavender.....		3.142.076	2.487.075
Likvide beholdninger.....		1.017.106	724.796
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.728.804	3.833.500
AKTIVER.....		5.492.649	4.651.464

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		200.000	200.000
Overført overskud.....		2.660.506	2.148.939
Forslag til udbytte.....		55.300	54.000
EGENKAPITAL.....	6	2.915.806	2.402.939
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	813.342
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		123.414	165.196
Selskabsskat.....		146.256	0
Feriepengeindefrysning.....		129.538	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	399.208	978.538
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	858.438	93.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		307.615	357.189
Selskabsskat.....		0	26.284
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		42.137	41.358
Anden gæld.....		899.666	751.756
Periodeafgrænsningsposter.....		69.779	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.177.635	1.269.987
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		2.576.843	2.248.525
PASSIVER.....		5.492.649	4.651.464
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2019/20 kr.	2018/19 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5 (2018/19: 5)			
Løn og gager.....	2.161.591	2.246.338	
Pensioner.....	286.693	274.245	
Andre omkostninger til social sikring.....	34.038	24.121	
Andre personaleomkostninger.....	148.961	125.805	
	2.631.283	2.670.509	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	47.600	47.500	
	47.600	47.500	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	146.256	23.386	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-13	0	
Regulering af udskudt skat.....	16.516	228	
	162.759	23.614	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. juni 2019.....	1.936.202	509.316	
Kostpris 31. maj 2020.....	1.936.202	509.316	
Af- og nedskrivninger 1. juni 2019.....	1.397.900	249.655	
Årets afskrivninger.....	0	54.119	
Af- og nedskrivninger 31. maj 2020.....	1.397.900	303.774	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020.....	538.302	205.542	
Finansielle anlægsaktiver			5
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. juni 2019.....	1	20.000	
Kostpris 31. maj 2020.....	1	20.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2020.....	1	20.000	

NOTER

					Note
Egenkapital					6
		Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2019.....	200.000		2.148.939	54.000	2.402.939
Betalt udbytte.....				-54.000	-54.000
Forslag til resultatdisponering.....			511.567	55.300	566.867
Egenkapital 31. maj 2020.....	200.000		2.660.506	55.300	2.915.806
 Langfristede gældsforpligtelser					7
	31/5 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/5 2019 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	814.838	814.838	0	865.742	52.400
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	167.014	43.600	0	206.196	41.000
Selskabsskat.....	146.256	0	0	0	0
Feriepengeindefrysning.....	129.538	0	0	0	0
	1.257.646	858.438	0	1.071.938	93.400
 Eventualposter mv.					8
Eventualforpligtelser					
Selskabet har leasingaftaler vedrørende kopimaskine og leasing af varevogne. Den samlede forpligtelse udgør minimum 227 tkr. og vedrører en periode op til 33 mdr.					
Selskabet har forpligtet sig til at stille finansiering til rådighed for Bedre Bad - Bedre Energi Center Fyn/Jylland ApS til brug for realisering af selskabets virke med 20-25 tkr. årligt indtil 31.12.2025.					
Hæftelse i sambeskatningen					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 146 tkr. pr. balancedagen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					9
Til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstitut på 815 tkr. er der tinglyst realkreditpantebrev nom. 1.050 tkr. i matr. nr. 1 N Næsby By.					
Til sikkerhed for mellemværende med Nordfyns Bank er tinglyst ejerpantebrev nom. 485 tkr. i matr. nr. 1 N Næsby By.					
Den bogførte værdi af ejendommen udgør 538 tkr. pr. 31. maj 2020.					
Til sikkerhed for mellemværende med DK Kapital, er der ejendomsforbehold nom. 272 tkr. i selskabets bil Mercedes-Benz B-klasse 220. Den bogførte værdi af bilen udgør 202 tkr. pr. 31. maj 2020.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VVS-installatør H. Knudsen & Søn ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 111.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Avance på igangværende arbejder for fremmed regning indtægtsføres først efter færdiggørelsen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid
Bygninger.....	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris jf. det valgte indtægtskriterium. Eventuel acontofakturering modregnes i den enkelte sag.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.