
Bjørns Autolak, Slagelse ApS

Odensevej 5, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 17 07 97 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/12 2018

Bjørn Bødker Mikkelsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Bjørns Autolak, Slagelse ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 10. december 2018

Direktion

Bjørn Bødker Mikkelsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Bjørns Autolak, Slagelse ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Bjørns Autolak, Slagelse ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 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 giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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.

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 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.

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 ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Slagelse, den 10. december 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

mne28701

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bjørns Autolak, Slagelse ApS
Odensevej 5
4200 Slagelse

CVR-nr.: 17 07 97 86
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Slagelse

Direktion

Bjørn Bødker Mikkelsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 4.581.181 | 4.825.292 |
| Personaleomkostninger | 2 | -4.049.697 | -3.946.542 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -251.857 | -288.028 |
| Nedskrivning af omsætningsaktiver | | -1.078.567 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -798.940 | 590.722 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 292.776 |
| Finansielle indtægter | 4 | 190.340 | 987.473 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -1.804.743 | -951.329 |
| Resultat før skat | | -2.413.343 | 919.642 |
| Skat af årets resultat | 6 | 290.204 | -140.272 |
| Årets resultat | | -2.123.139 | 779.370 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 6.137.495 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -862.610 | 292.776 |
| Overført resultat | -7.398.024 | 486.594 |
| | -2.123.139 | 779.370 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Produktionsanlæg og maskiner | | 384.000 | 415.867 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 343.318 | 535.808 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 727.318 | 951.675 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 3.402.057 |
| Deposita | | 180.150 | 180.150 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 180.150 | 3.582.207 |
| Anlægsaktiver | | 907.468 | 4.533.882 |
| Varebeholdninger | | 428.539 | 313.900 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.343.051 | 1.407.739 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.044.857 | 1.085.959 |
| Andre tilgodehavender | | 196.763 | 88.146 |
| Udskudt skatteaktiv | 8 | 189.281 | 0 |
| Selskabsskat | | 42.206 | 19.607 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 33.795 | 43.103 |
| Tilgodehavender | | 3.849.953 | 2.644.554 |
| Værdipapirer | | 4.352.738 | 4.468.501 |
| Likvide beholdninger | | 984.680 | 1.323.856 |
| Omsætningsaktiver | | 9.615.910 | 8.750.811 |
| Aktiver | | 10.523.378 | 13.284.693 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 200.000 | 200.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 862.610 |
| Overført resultat | | 222.395 | 7.620.419 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 6.137.495 | 0 |
| Egenkapital | | 6.559.890 | 8.683.029 |
| Hensættelse til udskudt skat | 8 | 0 | 100.923 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 100.923 |
| Kreditinstitutter | | 50.107 | 110.760 |
| Selskabsskat | | 0 | 165.521 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 9 | 50.107 | 276.281 |
| Kreditinstitutter | 9 | 1.397.114 | 889.407 |
| Leasingforpligtelser | | 0 | 68.057 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 321.723 | 177.793 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 1.510.294 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 45.453 | 99.984 |
| Selskabsskat | 9 | 165.521 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 0 | 339.071 |
| Anden gæld | | 1.983.570 | 1.139.854 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 3.913.381 | 4.224.460 |
| Gældsforpligtelser | | 3.963.488 | 4.500.741 |
| Passiver | | 10.523.378 | 13.284.693 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|-----------------------------|----------------------|--|----------------------|---|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 200.000 | 862.610 | 7.620.419 | 0 | 8.683.029 |
| Årets resultat | 0 | -862.610 | -7.398.024 | 6.137.495 | -2.123.139 |
| Egenkapital 30. juni | 200.000 | 0 | 222.395 | 6.137.495 | 6.559.890 |

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive autolakering og dertil knyttede aktiviteter samt investering i værdipapirer og valutaforretninger

| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|--|------------------|------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 3.508.545 | 3.398.548 |
| Pensioner | 430.069 | 425.006 |
| Andre omkostninger til social sikring | 111.083 | 122.988 |
| | 4.049.697 | 3.946.542 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 12 | 10 |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 251.857 | 332.753 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | 0 | -44.725 |
| | 251.857 | 288.028 |
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 38.332 | 37.300 |
| Andre finansielle indtægter | 152.008 | 950.173 |
| | 190.340 | 987.473 |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 70.118 | 77.200 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.734.625 | 874.129 |
| | 1.804.743 | 951.329 |

Noter til årsregnskabet

| | 2017/18 | 2016/17 |
|---------------------------------------|--|---|
| | DKK | DKK |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 165.521 |
| Årets udskudte skat | -290.204 | -25.249 |
| | <u>-290.204</u> | <u>140.272</u> |
| | | |
| 7 Materielle anlægsaktiver | | |
| | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 1.600.000 | 2.527.325 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 27.500 |
| Kostpris 30. juni | <u>1.600.000</u> | <u>2.554.825</u> |
| | | |
| Opskrivninger 1. juli | 0 | 0 |
| Opskrivninger 30. juni | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 1.152.000 | 2.023.650 |
| Årets afskrivninger | 64.000 | 187.857 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>1.216.000</u> | <u>2.211.507</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>384.000</u> | <u>343.318</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 8 Udskudt skatteaktiv | | |
| Materielle anlægsaktiver | 79.000 | 91.523 |
| Periodeafgrænsning | 7.000 | 9.400 |
| Skattemæssigt underskud til fremførel | -275.281 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 189.281 | 0 |
| | 0 | 100.923 |
| Udskudt skatteaktiv | | |
| Opgjort skatteaktiv | 189.281 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 189.281 | 0 |

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Kreditinstitutter | | |
| Mellem 1 og 5 år | 50.107 | 110.760 |
| Langfristet del | 50.107 | 110.760 |
| Inden for 1 år | 60.653 | 59.093 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 1.336.461 | 830.314 |
| Kortfristet del | 1.397.114 | 889.407 |
| | 1.447.221 | 1.000.167 |
| Selskabsskat | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 165.521 |
| Langfristet del | 0 | 165.521 |
| Inden for 1 år | 165.521 | 0 |
| | 165.521 | 165.521 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|---|--------------------|--------------------|
| 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | |
| Sikringskonto i pengeinstitut overfor alt mellemværende med regnskabsmæssig værdi af | <u>591.916</u> | <u>48.000</u> |
| ærdipapirdepot i pengeinstitut overfor alt mellemværende med regnskabsmæssig værdi af | <u>4.092.638</u> | <u>4.432.000</u> |

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Bjørn Bødker Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bjørns Autolak, Slagelse ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 koncernforbudne selskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|-------|
| Produktionsbygninger | 40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier der måles til dagsværdien på balancedagen og unoterede aktier, der måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.