



Tlf.: 87 10 63 00
randers@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Thors Bakke 4, 2.
DK-8900 Randers C
CVR-nr. 20 22 26 70

POS CREATIVE A/S
VESTERBRO 65, 8970 HAVNDAL
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. februar 2020

Mads Hovedskou Mernild

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	POS Creative A/S Vesterbro 65 8970 Havndal
	CVR-nr.: 21 12 47 96 Stiftet: 1. juli 1998 Hjemsted: Havndal Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Michael Rasmus Andersen, formand Mads Hovedskou Mernild Anders Munk
Direktion	Mads Hovedskou Mernild
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Thors Bakke 4, 2. 8900 Randers C
Pengeinstitut	Danske Bank Stændertorvet 5 4000 Roskilde
	Jyske Bank Dytmærskens 9 8900 Randers C
Advokat	LOU Advokatfirma Østergrave 4 8900 Randers C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for POS Creative A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Havndal, den 14. februar 2020

Direktion:

Mads Hovedskou Mernild

Bestyrelse:

Michael Rasmus Andersen
Formand

Mads Hovedskou Mernild

Anders Munk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i POS Creative A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for POS Creative A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Randers, den 14. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Jørgensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19811

Søren Rasborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27742

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og afsætning af kundespecifikke profil-produkter og displays til det danske, skandinaviske og europæiske marked.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets ejerkreds har besluttet at indgå i fusion med MPI Instore Solutions A/S med POS Creative A/S som fortsættende selskab. Fusionen skal have regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2020.

Der er iverigt ikke truffet begivenheder som har væsentlig betydning for selskabets finansielle stiling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		20.539.991	21.897.032
Personaleomkostninger.....	1	-16.432.144	-20.089.009
Afskrivninger.....		-1.429.044	-1.900.793
Andre driftsomkostninger.....		-67.372	-31.983
DRIFTSRESULTAT		2.611.431	-124.753
Andre finansielle indtægter		23.428	32.534
Andre finansielle omkostninger.....		-111.623	-161.866
RESULTAT FØR SKAT		2.523.236	-254.085
Skat af årets resultat.....	2	-636.976	18.401
ÅRETS RESULTAT		1.886.260	-235.684
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.700.000	1.000.000
Overført resultat.....		-813.740	-1.235.684
I ALT		1.886.260	-235.684

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Goodwill.....		300.000	600.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	300.000	600.000
Grunde og bygninger.....		4.349.168	4.258.919
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.316.441	1.142.318
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		584.262	476.829
Indretning af lejede lokaler.....		135.090	125.175
Materielle anlægsaktiver.....	4	6.384.961	6.003.241
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		272.003	266.924
Finansielle anlægsaktiver.....	5	272.003	266.924
ANLÆGSAKTIVER.....		6.956.964	6.870.165
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.587.428	4.792.934
Varer under fremstilling.....		211.714	165.922
Varebeholdninger.....		3.799.142	4.958.856
Tilgodehavende fra salg.....		7.727.681	7.714.389
Tilgodehavender.....		7.727.681	7.714.389
Likvider.....		1.422.986	244.522
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		12.949.809	12.917.767
AKTIVER.....		19.906.773	19.787.932

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....		1.250.000	1.250.000
Overført overskud.....		6.995.778	7.809.519
Forslag til udbytte.....		2.700.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....	6	10.945.778	10.059.519
Udskudt skat.....		594.434	492.619
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		594.434	492.619
Prioritetsgæld.....		3.384.363	3.744.742
Anden gæld.....		245.247	0
Leasingforpligtelser.....		0	282.298
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	3.629.610	4.027.040
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	632.017	598.000
Gæld til pengeinstitutter.....		0	467.790
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.226.000	2.030.865
Selskabsskat.....		35.161	17.026
Anden gæld.....		1.843.773	2.075.573
Periodeafgrænsningsposter.....		0	19.500
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.736.951	5.208.754
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		8.366.561	9.235.794
PASSIVER.....		19.906.773	19.787.932
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 41 (2018: 49)			
Løn og gager.....	14.970.842	18.393.608	
Pensioner.....	1.141.663	1.380.312	
Andre omkostninger til social sikring.....	319.639	315.089	
	16.432.144	20.089.009	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	535.161	81.026	
Regulering af udskudt skat.....	101.815	-99.427	
	636.976	-18.401	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2019.....		1.500.000	
Kostpris 31. december 2019.....		1.500.000	
Afskrivninger 1. januar 2019.....		900.000	
Årets afskrivninger.....		300.000	
Afskrivninger 31. december 2019.....		1.200.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		300.000	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og bygninger	Produktionsanl g og maskiner	
Kostpris 1. januar 2019.....	7.302.153	17.458.259	
Tilgang.....	250.550	890.314	
Afgang.....	0	-821.015	
Kostpris 31. december 2019.....	7.552.703	17.527.558	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	3.043.234	16.315.942	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-804.643	
Årets afskrivninger.....	160.301	699.818	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	3.203.535	16.211.117	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	4.349.168	1.316.441	
Finansielle leasingaktiver.....		400.000	

NOTER

					Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)					
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		Indretning af lejede lokaler	4
Kostpris 1. januar 2019.....		4.160.527		214.585	
Tilgang.....		470.233		66.040	
Afgang.....		-300.000		0	
Kostpris 31. december 2019.....		4.330.760		280.625	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		3.683.698		89.410	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-150.000		0	
Årets afskrivninger		212.800		56.125	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....		3.746.498		145.535	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		584.262		135.090	
Finansielle anlægsaktiver					
				Lejedepositum og andre tilgodehavender	5
Kostpris 1. januar 2019.....				266.924	
Tilgang.....				5.079	
Kostpris 31. december 2019.....				272.003	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....				272.003	
Egenkapital					
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	6
Egenkapital 1. januar 2019.....	1.250.000	7.809.518	1.000.000	10.059.518	
Betalt udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000	
Forslag til resultatdisponering.....		-813.740	2.700.000	1.886.260	
Egenkapital 31. december 2019.....	1.250.000	6.995.778	2.700.000	10.945.778	
Langfristede gældsforpligtelser					
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Prioritetsgæld.....	3.734.363	350.000	1.900.000	4.089.742	345.000
Anden gæld.....	245.247	0	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	282.017	282.017	0	535.298	253.000
	4.261.627	632.017	1.900.000	4.625.040	598.000

NOTER**Note****Eventualposter mv.****8****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 528 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 1. december 2020.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for MHM HOLDING ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.734 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 4.349 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 2.200 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankmellemværende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for POS Creative A/S for 2019 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

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

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.

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 i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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