

---

# *Tvilum Landinspektørfirma A/S*

Herredsvejen 14, 3400 Hillerød

## Årsrapport for 2017

---

CVR-nr. 27 93 03 95

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 1 /6 2018

Børge Tvilum  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tvilum Landinspektørfirma A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 1. juni 2018

## Direktion

Børge Tvilum

## Bestyrelse

Børge Tvilum

Klavs Petersen

Lars Jacob Stentebjerg Hansen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Tvilum Landinspektørfirma A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tvilum Landinspektørfirma A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

## Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af 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.

Hillerød, den 1. juni 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

mne17120

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Tvilum Landinspektørfirma A/S  
Herredsvejen 14  
3400 Hillerød

Telefon: 48251100

Hjemmeside: [www.tvilum.dk](http://www.tvilum.dk)

CVR-nr.: 27 93 03 95

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Hillerød

### Bestyrelse

Børge Tvilum  
Klavs Petersen  
Lars Jacob Stentebjerg Hansen

### Direktion

Børge Tvilum

### Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Milnersvej 43  
3400 Hillerød

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for Tvillum Landinspektørfirma A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er at drive landinspektørvirksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 1.890.193, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 5.959.908.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>22.962.989</b>	<b>20.930.199</b>
Personaleomkostninger	1	-18.624.180	-17.238.053
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.678.639	-1.488.453
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.660.170</b>	<b>2.203.693</b>
Finansielle indtægter	3	0	7
Finansielle omkostninger		-218.899	-249.523
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.441.271</b>	<b>1.954.177</b>
Skat af årets resultat	4	-551.078	-445.643
<b>Årets resultat</b>		<b>1.890.193</b>	<b>1.508.534</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	600.000
Overført resultat	890.193	908.534
	<b>1.890.193</b>	<b>1.508.534</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.830.990	4.928.066
Indretning af lejede lokaler		60.202	106.375
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.891.192</b>	<b>5.034.441</b>
Andre tilgodehavender		160.915	264.769
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>160.915</b>	<b>264.769</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.052.107</b>	<b>5.299.210</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.410.507	5.506.152
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	4.334.328	3.849.387
Andre tilgodehavender		116.818	18.074
Periodeafgrænsningsposter		415.027	586.425
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.276.680</b>	<b>9.960.038</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.543.323</b>	<b>559.046</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.820.003</b>	<b>10.519.084</b>
<b>Aktiver</b>		<b>17.872.110</b>	<b>15.818.294</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.459.908	3.569.714
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	600.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>5.959.908</b>	<b>4.669.714</b>
Hensættelse til udskudt skat		1.812.108	1.501.050
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.812.108</b>	<b>1.501.050</b>
Leasingforpligtelser		1.977.090	2.070.743
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>1.977.090</b>	<b>2.070.743</b>
Leasingforpligtelser	8	1.100.942	889.552
Leverandører af varer og tjenesteydelser		566.429	1.174.672
Gæld til tilknyttede virksomheder		124.532	23.426
Selskabsskat		240.020	105.688
Anden gæld		6.091.081	5.383.449
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>8.123.004</b>	<b>7.576.787</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.100.094</b>	<b>9.647.530</b>
<b>Passiver</b>		<b>17.872.110</b>	<b>15.818.294</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

# Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	16.382.466	15.234.495
Pensioner	1.385.036	1.242.460
Andre omkostninger til social sikring	202.538	200.788
Andre personaleomkostninger	654.140	560.310
	<u>18.624.180</u>	<u>17.238.053</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>33</u>	<u>31</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.678.639	1.488.453
	<u>1.678.639</u>	<u>1.488.453</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	0	7
	<u>0</u>	<u>7</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	240.020	105.688
Årets udskudte skat	311.058	339.955
	<u>551.078</u>	<u>445.643</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	16.796.691	489.886	17.286.577
Tilgang i årets løb	2.109.918	35.935	2.145.853
Afgang i årets løb	-1.399.993	0	-1.399.993
Kostpris 31. december	<u>17.506.616</u>	<u>525.821</u>	<u>18.032.437</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.868.625	383.511	12.252.136
Årets afskrivninger	1.206.994	82.108	1.289.102
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.399.993	0	-1.399.993
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.675.626</u>	<u>465.619</u>	<u>12.141.245</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.830.990</u></b>	<b><u>60.202</u></b>	<b><u>5.891.192</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>4.136.645</u>	<u>0</u>	<u>4.136.645</u>

## 6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2017 DKK	2016 DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	17.934.025	15.804.799
Modtagne acontobetalinge	-13.599.697	-11.955.412
	<b><u>4.334.328</u></b>	<b><u>3.849.387</u></b>

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.569.715	600.000	4.669.715
Betalt ordinært udbytte	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	890.193	1.000.000	1.890.193
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>4.459.908</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>5.959.908</u></b>

## Noter til årsregnskabet

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 8 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:

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	1.977.090	2.070.743
Langfristet del	1.977.090	2.070.743
Inden for 1 år	1.100.942	889.552
	<b>3.078.032</b>	<b>2.960.295</b>

### 9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for engagement med Nordea er deponeret:

- A. Løsøreantebrev, nom kr. 400.000 i specielt anlæg og kr. 250.000 i andet løsøre og driftsmateriel.
- B. Virksomhedspant, nom kr. 4.000.000 i simple fordringer, varelagre, uindreg. køretøjer, driftsmateriel og drivmidler m.v. samt goodwill m.v.
- C. Diverse sikkerhed, kr. 341.000 i leasingkontrakter.
- D. Selvskyldnerkaution afgivet af Tvilum Holding ApS samt landinspektør Børge Tvilum.

Finansielle leasingkontrakter:

Aktiverede leasingdriftsmidler, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2017 udgør kr. 4.136.645 er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31/12 2017 udgør kr. 3.078.032 som er afsat som gæld i årsrapporten.

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

Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigeligt lejemål i 1 år udgør t.kr. 797.

## **Noter til årsregnskabet**

### **9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)**

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2017.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tvillum Landinspektørfirma A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden kan opgøres pålideligt.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med levering af ydelsen.

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægs aktiver.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### 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 100% danske tilknyttede dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mel-



# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lem de sambeskattede 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, 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 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 realkreditlån og 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 nominel værdi.