



Tlf.: 98 82 32 88  
broenderslev@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Torvet 10  
DK-9700 Brønderslev  
CVR-nr. 20 22 26 70

**WJ MASKINSERVICE A/S**  
**BØGILDSMINDEVEJ 9, 9400 NØRRESUNDBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. marts 2019

---

Kaj Larsen

**CVR-NR. 28 84 94 78**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger .....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	WJ Maskinservice A/S Bøgildsmindevej 9 9400 Nørresundby
	CVR-nr.: 28 84 94 78 Stiftet: 21. juni 2005 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kaj Larsen, formand Christian Christensen Anders Mejlholm Jensen Morten Juel Jensen Walther Juel Jensen
<b>Direktion</b>	Morten Juel Jensen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 10 9700 Brønderslev
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Østergade 4 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for WJ Maskinservice 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 19. februar 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Morten Juel Jensen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Kaj Larsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Christian Christensen

\_\_\_\_\_  
Anders Mejlholm Jensen

\_\_\_\_\_  
Morten Juel Jensen

\_\_\_\_\_  
Walther Juel Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i WJ Maskinservice A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for WJ Maskinservice A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### 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.

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.

Brønderslev, den 19. februar 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Rask  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35391

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er reparations- og salgsvirksomhed af entreprenørmaskiner og andet rullende materiel.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Da de forhold, som er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises der hertil.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>11.847.807</b>	<b>10.464.985</b>
Personaleomkostninger.....	1	-5.183.840	-4.567.715
Af- og nedskrivninger.....		-166.297	-152.654
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>6.497.670</b>	<b>5.744.616</b>
Andre finansielle indtægter.....		9.522	10.912
Andre finansielle omkostninger.....	2	-264.601	-270.854
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>6.242.591</b>	<b>5.484.674</b>
Skat af årets resultat.....	3	-1.387.707	-1.219.106
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>4.854.884</b>	<b>4.265.568</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	2.000.000
Overført resultat.....		2.854.884	2.265.568
<b>I ALT</b> .....		<b>4.854.884</b>	<b>4.265.568</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		4.058.535	4.156.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		93.431	49.999
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>4.151.966</b>	<b>4.206.238</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>4.151.966</b>	<b>4.206.238</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		16.543.196	16.972.908
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>16.543.196</b>	<b>16.972.908</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		5.025.645	5.069.438
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		91.296	59.690
Andre tilgodehavender.....		0	133.632
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.116.941</b>	<b>5.262.760</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>974.327</b>	<b>1.459.843</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>22.634.464</b>	<b>23.695.511</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>26.786.430</b>	<b>27.901.749</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		640.000	640.000
Overført overskud.....		10.720.137	7.865.253
Forslag til udbytte.....		2.000.000	2.000.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>13.360.137</b>	<b>10.505.253</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		247.147	236.438
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>247.147</b>	<b>236.438</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		991.703	1.302.537
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>991.703</b>	<b>1.302.537</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	308.680	339.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.737.365	1.540.409
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.518.390	9.657.757
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		2.206.862	1.472.330
Selskabsskat.....		1.376.998	1.205.490
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		3.012	2.653
Anden gæld.....		2.036.136	1.639.882
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>12.187.443</b>	<b>15.857.521</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>13.179.146</b>	<b>17.160.058</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>26.786.430</b>	<b>27.901.749</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>	
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2017: 11)				
Løn og gager.....	4.484.619	3.970.549		
Pensioner.....	588.663	507.138		
Andre omkostninger til social sikring.....	110.558	90.028		
	<b>5.183.840</b>	<b>4.567.715</b>		
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>	
Renter tilknyttet virksomhed.....	125.174	84.474		
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	139.427	186.380		
	<b>264.601</b>	<b>270.854</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.376.998	1.205.490		
Regulering af udskudt skat.....	10.709	13.616		
	<b>1.387.707</b>	<b>1.219.106</b>		
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2018.....	4.676.495	595.313		
Tilgang.....	0	112.025		
Afgang.....	0	-49.071		
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>4.676.495</b>	<b>658.267</b>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	520.256	545.314		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-49.071		
Årets afskrivninger.....	97.704	68.593		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>617.960</b>	<b>564.836</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>4.058.535</b>	<b>93.431</b>		
<b>Egenkapital</b>			<b>5</b>	
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	640.000	7.865.253	2.000.000	10.505.253
Betalt udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.854.884	2.000.000	4.854.884
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>640.000</b>	<b>10.720.137</b>	<b>2.000.000</b>	<b>13.360.137</b>

## NOTER

						Note
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>6</b>
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag 2018	
Gæld til pengeinstitutter.....	1.300.383	308.680	110.000	1.641.537	339.000	
	<b>1.300.383</b>	<b>308.680</b>	<b>110.000</b>	<b>1.641.537</b>	<b>339.000</b>	

**Eventualposter mv.**

7

**Eventualaktiver**

Selskabet har indgået betinget købsaftale af fast ejendom for 5 mio.kr. Aftalen har sit udløb den 1. juni 2020, med mindre selskabet forinden forlænger aftalen med 18 måneder frem til 1. november 2021. Såfremt betingelserne for aftalens opfyldelse ikke er opfyldt inden 1. november 2021, bortfalder købsaftalen uden yderligere omkostninger.

**Leasing**

Selskabet er pr. 31. december 2018 deltager i 4 leasingaftaler. Den længst løbende aftale har en restløbetid på 27 måneder. Ydelsen pr. 31. december 2018 udgør pr. måned i alt 21 tkr., og den samlede forpligtelse udgør i alt 450 tkr. Hertil kommer der frikøbsværdier på i alt 160 tkr.

**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 Vendsyssel Maskinudlejning ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, i alt 1.235 tkr., er der udstedt ejerpantebreve på samlet 2.650 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 4.059 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der endvidere deponeret skadesløsbrev på 4.000 tkr. som virksomhedspant med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser hvis regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2018 udgør i alt 21.662 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for WJ Maskinservice A/S for 2018 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 varer og tjenesteydelser 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.

### 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

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	20-40 år	0-55 %
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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### 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.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

## 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 lånoptagelse 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.