

# Hagelund & Jensen Byg A/S

Maskinvej 6  
2860 Søborg  
CVR-nr. 30 69 27 56

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. maj 2019

**Dirigent**

---

Frank Hagelund



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Hagelund & Jensen Byg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 28. maj 2019

### Direktionen

Peter Allan Hagelund

### Bestyrelsen

Frank Georg Hagelund  
Formand

Peter Allan Hagelund

Rene Jensen



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Hagelund & Jensen Byg A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hagelund & Jensen Byg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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. 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 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 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 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

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.
- 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 etvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

### 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.

Søborg, den 28. maj 2019

### **2talRevision**

Registreret revisionsfirma  
CVR-nr. 29091331

Morten Thornberg  
registreret revisor  
mne30101



## Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

Hagelund & Jensen Byg A/S  
Maskinvej 6  
2860 Søborg

CVR-nr.	30 69 27 56
Stiftelsesdato	15. juni 2007
Hjemstedskommune:	Gladsaxe
Regnskabsår:	1. januar - 31. december 2018

## Bestyrelse

Frank Georg Hagelund  
Peter Allan Hagelund  
Rene Jensen

## Direktion

Peter Allan Hagelund

## Revisor

2talRevision  
Medlem af FSR • danske revisorer  
Generatorvej 37  
2860 Søborg

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. maj 2019 på selskabets adresse.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i entrepriser indenfor byggeri.

#### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2018, og det er ledelsens vurdering, at der ikke knytter sig særlige risici til selskabets virksomhed ud over, hvad der følger af den generelle branche- og samfundsmæssige udvikling.

#### **Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.





## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>12.473.991</b>	<b>14.341.123</b>
1 Personaleomkostninger	-11.481.094	-13.214.658
Af- og nedskrivninger	-50.463	-99.824
<b>Resultat af ordinær drift</b>	<b>942.434</b>	<b>1.026.641</b>
Finansielle indtægter	7.264	6.055
Finansielle omkostninger	-21.661	-31.060
<b>Resultat før skat</b>	<b>928.037</b>	<b>1.001.636</b>
2 Skat af årets resultat	-209.430	-239.940
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>718.607</b>	<b>761.696</b>
<b>Der foreslås fordelt således:</b>		
Overført resultat til næste år	718.607	
<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>718.607</b>	



## Balance pr. 31. december

### Aktiver

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	84.274	84.737
<b>3 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>84.274</b>	<b>84.737</b>
Udskudt skatteaktiv	88.940	75.886
Deposita	117.000	117.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>205.940</b>	<b>192.886</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>290.214</b>	<b>277.623</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.633.041	7.365.636
Igangværende arbejder for fremmed regning	773.387	1.526.227
Kortfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	210.026	448.586
Andre tilgodehavender	186.258	176.475
Periodeafgrænsningsposter	142.778	181.778
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>6.945.490</b>	<b>9.698.702</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.128.321</b>	<b>1.415.991</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>10.073.811</b>	<b>11.114.693</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>10.364.025</b>	<b>11.392.316</b>



## Balance pr. 31. december

### Passiver

Note	2018 kr.	2017 kr.
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	5.246.307	4.527.700
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>5.746.307</b>	<b>5.027.700</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	76.238	365.623
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.257.797	2.080.319
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.058.283
Anden gæld	3.278.540	2.855.248
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	5.143	5.143
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.617.718</b>	<b>6.364.616</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>4.617.718</b>	<b>6.364.616</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>10.364.025</b>	<b>11.392.316</b>
4 Eventualforpligtelser		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Anvendt regnskabspraksis		



## Egenkapitalopgørelse pr. 31. december

	2018	2017
	kr.	kr.
<b>Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	500.000	500.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Overført resultat</b>		
Saldo primo	4.527.700	3.766.004
Årets resultat	718.607	761.696
<b>Saldo ultimo</b>	<b>5.246.307</b>	<b>4.527.700</b>
<b>Foreslået udbytte</b>		
Saldo primo	0	1.500.000
Udbytte	0	0
Betalt udbytte	0	-1.500.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	9.975.798	11.370.604
Pensioner	981.970	1.245.991
Andre omkostninger til social sikring	514.697	497.107
Andre personaleomkostninger	8.629	100.956
	<b>11.481.094</b>	<b>13.214.658</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	22	29
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	222.484	238.392
Årets regulering af udskudt skat	-13.054	1.548
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
	<b>209.430</b>	<b>239.940</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		<b>Drifts-</b>
Kostpris primo		materiel
Årets tilgang		<b>kr.</b>
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>640.565</b>
		<b>50.000</b>
		<b>690.565</b>
Afskrivninger primo		-555.828
Årets afskrivninger		-50.463
<b>Afskrivninger ultimo</b>		<b>-606.291</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>84.274</b>



## Noter

### 4 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomster og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for eventuel fællesregistrering af moms.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler, med en forpligtelse pr. 31. december 2018 på 400 t.kr. Leasingydelsen udgør i 2019 i alt 400 t.kr.

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for selskabets bankforbindelse stillet virksomhedspant i selskabets aktiver for i alt 4.000 tkr.

#### Sikkerhedsstillelser:

Indgået kautionsforpligtelser:	Kautions for alt mellemværende med søsterselskabet Hagelund Entreprise ApS og Hagelund + Jensen Ejendomme ApS
Indgåede arbejdsgarantier:	Arbejdsgarantier for i alt 403 t.kr.
Indgåede pantsætninger:	Virksomhedspant på 4.000 t.kr. stillet til sikkerhed for selskabets bank. Pantsætningen omfatter endvidere sikkerhed for alt mellemværende med søsterselskabet, Hagelund Entreprise ApS, Hagelund & Jensen Gruppen ApS.



## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hagelund & Jensen Byg A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

Moderselskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 110, valgt ikke at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Bruttofortjeneste

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt ikke at vise nettoomsætningen.

Bruttofortjenesten indeholder omsætningen med fradrag af omkostninger medgået til salget, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3 - 8 år - restværdi 0-20%

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 eller andre driftsomkostninger.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning indregnes som omkostninger under andre eksterne omkostninger på anskaffelsestidspunktet.

#### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses i noten "forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen".

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.





## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der 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 på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af et projekt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgående omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



## Noter

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Selskabsskat 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 acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.