



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

SØNDER ENG MINK P/S
ODINSVEJ 31, 9700 BRØNDERSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. maj 2019

Kim Dam Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sønder Eng Mink P/S Odinsvej 31 9700 Brønderslev Telefon: +45 98 82 02 93 E-mail: thorshoej@private.dk CVR-nr.: 31 18 79 07 Stiftet: 25. januar 2008 Hjemsted: Brønderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jan Ulrich, formand Morten Baadsgaard Kim Dam Nielsen Søren Tilsig
Direktion	Kim Dam Nielsen
Komplementar	Komplementarselskab Sønder Eng Mink ApS
Aktionærer	Jan Ulrich Morten Baadsgaard Kim Dam Nielsen Søren Tilsig
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 10 9700 Brønderslev
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Sønder Eng Mink P/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.

Brønderslev, den 23. maj 2019

Direktion:

Kim Dam Nielsen

Bestyrelse:

Jan Ulrich
Formand

Morten Baadsgaard

Kim Dam Nielsen

Søren Tilsig

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af Sønder Eng Mink P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sønder Eng Mink P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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.

Brønderslev, den 23. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Møller
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18468

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er drift af minkfarm.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forbindelse med udskiftning af besætningen, på grund af sygdom i 2015, har de indkøbte avlsdyr fortsat ikke levet op til forventningerne. Der er i 2018 opnået et hvalpegennemsnit, der ligger væsentligt under normen.

Det dårlige resultat i 2018 er desuden påvirket af, at der ikke blev opnået de forventede priser på skind solgt efter april måned.

På grund af det dårlige hvalpegennemsnit er der udskiftet en del af stambesætningen ultimo 2018, hvilket også har påvirket resultatet i negativ retning.

Skindbeholdningen er pr. 31. december 2018 optaget til dagsværdi, der er lavere end den direkte produktionspris, inkl. løn.

Dagsværdien er indregnet til de priser, skindene er solgt for til og med maj auktionen. De skind, der er i beholdning på nuværende tidspunkt, er forudsat solgt til samme gennemsnitspris som på maj auktionen.

Ud fra de udarbejdede budgetter er der stillet en kreditramme til rådighed fra pengeinstituttet, der, kombineret med forskud fra København Fur, kan imødekomme det budgetterede likviditetsbehov. Kreditfaciliteterne har en vis sikkerhedsmargin, der kan bære en lavere indtægt fra salg af skind i resten af 2019.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har den fornødne likviditet til rådighed.

Forventninger til fremtiden

I henhold til de udarbejdede budgetter for 2019 er der en meget lav produktionspris pr. skind, hvorfor der samlet set er positive forventninger til fremtiden.

Hvalpegennemsnittet for sæsonen 2019 tegner væsentlig bedre end de foregående år.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOTAB		-1.961.350	3.572.245
Personaleomkostninger.....	1	-2.480.322	-2.369.978
Af- og nedskrivninger.....		-1.490.139	-1.523.507
DRIFTSRESULTAT		-5.931.811	-321.240
Andre finansielle omkostninger.....		-907.918	-896.683
RESULTAT FØR SKAT		-6.839.729	-1.217.923
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		-6.839.729	-1.217.923
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Komplementarselskabets andel af resultat.....		-683.973	-121.792
Overført resultat.....		-6.155.756	-1.096.131
I ALT		-6.839.729	-1.217.923

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		13.650.652	14.147.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.023.775	7.938.307
Stambesætning.....		5.397.183	6.380.120
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		866.143	866.143
Materielle anlægsaktiver.....	2	26.937.753	29.331.906
Andre værdipapirer.....		3.907.375	3.409.954
Finansielle anlægsaktiver.....	3	3.907.375	3.409.954
ANLÆGSAKTIVER.....		30.845.128	32.741.860
Skind.....		11.797.858	12.276.354
Varebeholdninger.....	4	11.797.858	12.276.354
Andre tilgodehavender.....		954.924	451.259
Tilgodehavender.....		954.924	451.259
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		12.752.782	12.727.613
AKTIVER.....		43.597.910	45.469.473
PASSIVER			
Selskabskapital.....		3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		10.563.558	16.719.315
Komplementarselskabets andel af resultat.....		-683.973	-121.792
EGENKAPITAL.....	5	12.879.585	19.597.523
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.853.596	6.356.446
Gæld til pengeinstitutter.....		2.994.041	3.406.816
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	8.847.637	9.763.262
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	912.425	888.913
Gæld til pengeinstitutter.....		8.431.769	3.293.069
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		384.927	876.666
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.712.673	67.425
Anden gæld.....		9.428.894	10.982.615
Kortfristede gældsforpligtelser.....		21.870.688	16.108.688
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		30.718.325	25.871.950
PASSIVER.....		43.597.910	45.469.473
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	9		

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 6 (2017: 6)			
Løn og gager.....	2.354.494	2.270.563	
Pensioner.....	19.123	19.407	
Andre omkostninger til social sikring.....	48.310	40.838	
Andre personaleomkostninger.....	58.395	39.170	
	2.480.322	2.369.978	
 Materielle anlægsaktiver			 2
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2018.....	17.012.336	13.451.857	
Tilgang.....	59.996	0	
Kostpris 31. december 2018.....	17.072.332	13.451.857	
 Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	2.865.000	5.513.550	
Årets afskrivninger	556.680	914.532	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	3.421.680	6.428.082	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	13.650.652	7.023.775	
		Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
	Stambesætning		
Kostpris 1. januar 2018.....	6.380.120	866.143	
Afgang.....	-982.937	0	
Kostpris 31. december 2018.....	5.397.183	866.143	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	5.397.183	866.143	
 Finansielle anlægsaktiver		Andre værdipapirer	 3
Kostpris 1. januar 2018.....		3.409.954	
Tilgang.....		497.421	
Kostpris 31. december 2018.....		3.907.375	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		3.907.375	

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Varebeholdninger			4
Skind 60.926 stk. / 52.508 stk.....	11.797.858	12.276.354	
	11.797.858	12.276.354	

Egenkapital

5

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Komplemen- tarselskabets andel af resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	3.000.000	16.719.314	121.792	19.841.106
Overført til komplementarselskabet.....			-121.792	-121.792
Forslag til årets resultatdisponering.....		-6.155.756	-683.973	-6.839.729
Egenkapital 31. december 2018.....	3.000.000	10.563.558	-683.973	12.879.585

Langfristede gældsforpligtelser

6

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag 2018
Gæld til realkreditinstitutter...	6.355.021	501.425	4.072.917	6.855.359	498.913
Gæld til pengeinstitutter.....	3.405.041	411.000	1.150.000	3.796.816	390.000
	9.760.062	912.425	5.222.917	10.652.175	888.913

Eventualposter mv.

7

Ingen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 6.355 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 13.651 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebreve 7.800 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 13.651 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er stillet virksomhedspant 2.000 tkr., jf. tinglysningslovens § 47 c, f.s.v. angår driftsinventar og driftsmateriel, besætning, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, drivmidler og andre hjælpestoffer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 24.219 tkr.

Pengeinstitut har stillet tabsgaranti overfor DLR på 172 tkr.

København Fur er berettiget til at modregne udbetalte forskud i salgsprovenuet af de indleverede skind.

NOTER**Note****Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold****9**

Ud fra de udarbejdede budgetter er der stillet en kreditramme til rådighed fra pengeinstituttet, der, kombineret med forskud fra København Fur, kan imødekomme det budgetterede likviditetsbehov. Kreditfaciliteterne har en vis sikkerhedsmargin, der kan bære en lavere indtægt fra salg af skind i resten af 2019.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet har den fornødne likviditet til rådighed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sønder Eng Mink P/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 handelsvarer og færdigvarer, herunder husdyr, 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indirekte produktionsomkostninger

Indirekte produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår foder, pelsningsomkostninger, salgsafgift, maskinstation, energi, småanskaffelser og vedligeholdelse af minkinventar mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse, forsikringer, administration og 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Da selskabet er personligt ejet, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

BALANCEN

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-20 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.

Stambesætning anses for biologiske aktiver og måles til dagsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalfond i København Fur og indestående i Fodercentralen Limfjorden, som måles til dagsværdi på balancedagen.

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

Beholdninger, der omfatter minkskind, måles til dagsværdi.

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 acontoskatter.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.