



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 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. september 2020

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.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sønder Eng Mink P/S Odinsvej 31 9700 Brønderslev 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 2019 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 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.

Brønderslev, den 16. september 2020

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 2019, 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 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten: Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede varebeholdning på 8.200 tkr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 16. september 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er drift af minkfarm.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forhold til 2018 er hvalpegennemsnittet forbedret, hvilket afstedkommer af, at man ultimo 2018 udskiftede en del af stambesætningen. For 2020 forventes en yderligere forbedring af hvalpegennemsnittet i som følge af et indført vaccinationsprogram.

Skindbeholdningen er pr. 31. december 2019 optaget til dagsværdi, der er lavere end den direkte produktionspris, inkl. løn.

Selskabets beholdning af minkskind er pr. statusdagen indregnet til realiserede priser i 2020 og for den ikke realiserede beholdning, er seneste kendte markedsværdi/dagsværdi på 151 kr. pr. minkskind for regulære minkskind (reduceret prissætning for ikke regulære minkskind.) - samlet beholdningsværdi på 8.200 tkr. Under hensyntagen til minkbranchens nuværende markedssituation vil der, i sagens natur, være en generel usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af skindbeholdningen, men det er ledelsens vurdering, at den angivne prissætning kan realiseres i det nuværende marked / på de kommende minkauktioner, tillige med en forventning om en fremadrettet stabilisering / stigning i markedet.

COVID-19 situationen har imidlertid medført aflysning/omlægning af muligheden for auktioner på København Fur, tillige med at markedet har reageret ekstremt negativt som følge af COVID-19 situation, såvel i Danmark som på verdensplan. Dette har naturligvis medført et markant øget likviditetsbehov for gennemførelse af produktionen i 2020. Dette likviditetsbehov er tilvejebragt fra pengeinstitut og ejerkreds, hvorfor forudsætning for fortsat drift er uændret. Tillige søges nationale hjælpepakker i det omfang det er muligt.

Forventninger til fremtiden

Den verserende COVID-19 krise har haft store afledte effekter på minkbranchen, dels som følge af begrænsninger i muligheden for at gennemføre og afholde traditionelle fysiske auktioner i 1. halvår af 2020, tillige med at verdensmarkedet har reageret ekstremt negativt på den verdensomspændende COVID-19 krise.

Det er dog ledelsens vurdering, at selskabet i en kombination af nationale hjælpepakker og øget likviditetsmæssigt beredskab fra pengeinstitut og indehavere vil kunne gennemføre produktionen i 2020 på uændrede vilkår, hvor kommende års produktionsniveau for selskabet, naturligt vil afhænge af den fremtidige markedssituation. Den overordnede forventning er dog, at markedet på sigt vil stabilisere sig, og at nuværende skindbeholdning og den nuværende produktion vil kunne realiseres med gevinst.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOTAB		-2.477.563	-1.961.350
Personaleomkostninger.....	1	-2.578.566	-2.480.322
Af- og nedskrivninger.....		-1.430.026	-1.490.139
DRIFTSRESULTAT		-6.486.155	-5.931.811
Andre finansielle omkostninger.....		-1.271.453	-907.918
ÅRETS RESULTAT		-7.757.608	-6.839.729
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Komplementarselskabets andel af resultat.....		-775.761	-683.973
Overført resultat.....		-6.981.847	-6.155.756
I ALT		-7.757.608	-6.839.729

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		13.956.115	14.516.795
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.154.429	7.023.775
Stambesætning.....		5.681.100	5.397.183
Materielle anlægsaktiver.....	2	25.791.644	26.937.753
Andre værdipapirer.....		4.026.966	3.907.375
Finansielle anlægsaktiver.....	3	4.026.966	3.907.375
ANLÆGSAKTIVER.....		29.818.610	30.845.128
Skindbeholdninger.....		8.199.677	11.797.858
Varebeholdninger.....		8.199.677	11.797.858
Andre tilgodehavender.....		1.064.171	954.924
Tilgodehavender.....		1.064.171	954.924
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		9.263.848	12.752.782
AKTIVER.....		39.082.458	43.597.910
PASSIVER			
Selskabskapital.....		3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		3.581.711	10.563.558
Komplementarselskabets andel af resultat.....		-775.761	-683.973
EGENKAPITAL.....	4	5.805.950	12.879.585
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.350.329	5.853.596
Gæld til pengeinstitutter.....		2.564.323	2.994.041
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	7.914.652	8.847.637
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	932.605	912.425
Gæld til pengeinstitutter.....		11.589.305	8.431.769
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		551.613	384.927
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.972.678	2.712.673
Anden gæld.....		9.315.655	9.428.894
Kortfristede gældsforpligtelser.....		25.361.856	21.870.688
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		33.276.508	30.718.325
PASSIVER.....		39.082.458	43.597.910
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 7 (2018: 6)			
Løn og gager.....	2.443.538	2.354.494	
Pensioner.....	23.856	19.123	
Andre omkostninger til social sikring.....	56.606	48.310	
Andre personaleomkostninger.....	54.566	58.395	
	2.578.566	2.480.322	
 Materielle anlægsaktiver			 2
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Stambesætning
Kostpris 1. januar 2019.....	17.938.475	13.451.857	5.397.183
Tilgang.....	0	0	283.917
Kostpris 31. december 2019.....	17.938.475	13.451.857	5.681.100
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	3.421.680	6.428.082	0
Årets afskrivninger	560.680	869.346	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	3.982.360	7.297.428	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	13.956.115	6.154.429	5.681.100
 Finansielle anlægsaktiver			 3
			Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....		3.907.375	
Tilgang.....		119.591	
Kostpris 31. december 2019.....		4.026.966	

NOTER

						Note
Egenkapital						4
		Selskabs-	Overført	Komplemen-		
		kapital	overskud	tarselskabets		
				andel af		
				resultat	I alt	
Egenkapital 1. januar 2019.....	3.000.000		10.563.558	-683.973	12.879.585	
Betalt udbytte.....				683.973	683.973	
Forslag til resultatdisponering.....			-6.981.847	-775.761	-7.757.608	
Egenkapital 31. december 2019.....	3.000.000		3.581.711	-775.761	5.805.950	
 Langfristede gældsforpligtelser						5
	31/12 2019	Afdrag	Restgæld	31/12 2018	Kortfristet	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	del primo	
Gæld til realkreditinstitutter...	5.852.934	502.605	3.781.211	6.355.021	501.425	
Gæld til pengeinstitutter.....	2.994.323	430.000	628.000	3.405.041	411.000	
	8.847.257	932.605	4.409.211	9.760.062	912.425	
 Eventualposter mv.						6
Ingen.						
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						7
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.853 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 13.956 tkr.						
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebreve 7.800 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 13.956 tkr.						
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er stillet virksomhedspant 4.000 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 2019 udgør 20.034 tkr.						
København Fur er berettiget til at modregne udbetalte forskud i salgsprouvet af de indleverede skind.						

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****8**

Selskabets beholdning af minkskind er pr. statusdagen indregnet til realiserede priser i 2020 og for den ikke realiserede beholdning, er seneste kendte markedsværdi/dagsværdi på 151 kr. pr. minkskind for regulære minkskind (reduceret prissætning for ikke regulære minkskind.) - samlet beholdningsværdi på 8.200 tkr.

Under hensyntagen til minkbranchens nuværende markedssituation vil der, i sagens natur, være en generel usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af skindbeholdningen, men det er ledelsens vurdering, at den angivne prissætning kan realiseres i det nuværende marked / på de kommende minkauktioner, tillige med en forventning om en fremadrettet stabilisering / stigning i markedet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sønder Eng Mink P/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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

I årsregnskabet for 2019 er der foretaget korrektion som følge af tidligere års klassificeringsfejl i balancen, hvor materielle anlægsaktiver under udførelse med 866 tkr., rettelig er overført til grunde og bygninger. Korrektionen har ingen beløbsmæssig indvirkning på resultat eller egenkapital.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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.