
Kerteminde Forsyning - Renovation A/S

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 32 07 74 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/5 2021

Lisa Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Kerteminde Forsyning - Renovation 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kerteminde, den 26. april 2021

Direktion

Michael Høj-Larsen
adm. direktør

Bestyrelse

Hans Jacob Luunbjerg Hovgaard
formand

Terje Pedersen
næstformand

Claus Kronquist Maimann
Jensen

Ulrik Wehner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kerteminde Forsyning - Renovation A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Kerteminde Forsyning - Renovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende 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.

Odense, den 26. april 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
statsautoriseret revisor
mne26745

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kerteminde Forsyning - Renovation A/S
Kohaven 12
5300 Kerteminde

Telefon: 70253333
E-mail: forsyning@kertemindeforsyning.dk
Hjemmeside: www.kertemindeforsyning.dk

CVR-nr.: 32 07 74 20
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kerteminde

Bestyrelse

Hans Jacob Luunbjerg Hovgaard, formand
Terje Pedersen
Claus Kronquist Maimann Jensen
Ulrik Wehner

Direktion

Michael Høj-Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at varetage renovationen og affaldsbehandling i Kerteminde Kommune. Selskabet drives ikke med henblik på profitmaksimering, hvilket bl.a. udmøntes i et lavt afkastningskrav ved værdisættelse af selskabets aktiver. Aktiviteterne i Kerteminde Forsyning - Renovation A/S opgøres efter "hvile i sig selv"-princippet, hvilket indebærer, at et eventuelt over- eller underskud udlignes ved reduktion eller forøgelse af indtægterne.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 0, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 11.153.148.

Selskabet har i 2020 investeret 2.860 TDKK i anlægsaktiver

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

I 2019/20 indførte vi en ny affaldsordning i Kerteminde Kommune. Det nye affaldssystem er udarbejdet i samarbejde med de øvrige fynske kommuner, efter en omfattende kortlægning af hvordan affaldet mest miljørigtigt og billigst indsamles ved vores kunder.

Systemet medfører en kraftig forøgelse af affaldstyper der indsamles ved husstandene i kommunen, således er vi gået fra 4 affaldstyper der indsamles direkte hjemme ved kunderne til 9 typer.

Den nye affaldsordning har været en stor succes, som er blevet rost af mange kunder og har været en afgørende faktor i selskabets succes med at øge genanvendelsesprocenten.

Øget genanvendelse var en af selskabets vigtigste opgaver i 2020 og vil også være det fremover. Vi har derfor i 2020 iværksat en række informationstiltag, som har været med til at sikre en succesfuld implementering af den nye affaldsordning, og øge genanvendelsen i Kerteminde Kommune.

Ledelsesberetning

Forventninger til fremtiden

I 2020 fortsættes arbejdet med at udvikle Kerteminde Forsyning - Renovation og der vil være stort fokus på genanvendelse, forsyningssikkerhed, miljøbeskyttelse, kundeservice og effektiviseringer.

I juni 2020 er der indgået to nye politiske klimaaftaler i folketinget:

- Klimaplan for en grøn affaldssektor og cirkulær økonomi af 16. juni 2020.
- Klimaaf tale for energi og industri mv. af 22. juni 2020.

Kerteminde Kommune har desuden sammen med de øvrige fynske kommuner tilsluttet sig til klimanetværket DK2020 og udarbejdet en fælles klimavision ” FYN 2030 – Sammen om en bæredygtig fremtid”. Klimavisionen gælder ikke kun de fynske kommuner som virksomheder, men hele Fyn som geografisk område. Visionen er at kunne danne partnerskaber der arbejder i samme retning og, at hele Fyn slutter op om visionen: Forsyningsselskaber, virksomheder, borgere osv.

Vi forventer derfor at klimadagsordenen får stor betydning for alle Kerteminde Forsynings forsyningsområder (datterselskaberne) i de kommende år der bl.a. medfører, at der skal prioriteres flere ressourcer og investeringer til klimaområdet.

Renovationsområdet forventes udvidet i takt med byggeaktiviteten i forsyningsområdet samt lovgivningsmæssige krav.

På denne baggrund forventes en positiv udvikling for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning	1	37.925.618	32.427.052
Produktionsomkostninger		-32.323.660	-27.734.055
Bruttoresultat		5.601.958	4.692.997
Administrationsomkostninger		-4.727.172	-3.669.483
Resultat af ordinær primær drift		874.786	1.023.514
Resultat før finansielle poster		874.786	1.023.514
Finansielle omkostninger		-874.786	-915.431
Resultat før skat		0	108.083
Skat af årets resultat	2	0	-108.083
Årets resultat		0	0

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		42.819.067	44.598.837
Produktionsanlæg og maskiner		2.784.684	3.110.352
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.492.670	3.028.547
Materielle anlægsaktiver under udførelse		14.732.157	11.784.681
Materielle anlægsaktiver	3	62.828.578	62.522.417
Anlægsaktiver		62.828.578	62.522.417
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.199	353.798
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.393	41.894
Andre tilgodehavender		463.101	563.136
Periodeafgrænsningsposter		97.496	27.751
Tilgodehavender		585.189	986.579
Likvide beholdninger		3.757.881	9.137.535
Omsætningsaktiver		4.343.070	10.124.114
Aktiver		67.171.648	72.646.531

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		10.153.148	10.153.148
Egenkapital		11.153.148	11.153.148
Kreditinstitutter		39.094.962	41.901.364
Langfristede gældsforpligtelser	4	39.094.962	41.901.364
Kreditinstitutter	4	2.167.006	2.111.082
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.686.537	4.407.168
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.698.020	8.117.078
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	108.083
For meget opkrævet hos forbrugere		3.933.595	4.848.608
Anden gæld		2.438.380	0
Kortfristede gældsforpligtelser		16.923.538	19.592.019
Gældsforpligtelser		56.018.500	61.493.383
Passiver		67.171.648	72.646.531
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
1 Nettoomsætning		
Nettoomsætning	37.010.134	33.380.692
For lidt opkrævet	915.013	-953.994
Øvrig omsætning	471	354
	37.925.618	32.427.052

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	108.083
	0	108.083

3 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	53.311.119	10.076.403	5.782.919	11.784.680	80.955.121
Tilgang i årets løb	0	0	3.502	3.202.497	3.205.999
Overførsler i årets løb	0	255.020	0	-255.020	0
Kostpris 31. december	53.311.119	10.331.423	5.786.421	14.732.157	84.161.120
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.712.283	6.966.051	2.754.372	0	18.432.706
Årets afskrivninger	1.779.769	580.688	539.379	0	2.899.836
Ned- og afskrivninger 31. december	10.492.052	7.546.739	3.293.751	0	21.332.542
Regnskabsmæssig værdi 31. december	42.819.067	2.784.684	2.492.670	14.732.157	62.828.578
Afskrives over	0-20 år	15-30 år	5-10 år		

	2020 DKK	2019 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.899.836	3.063.809
	2.899.836	3.063.809

Noter til årsregnskabet

4 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	30.010.807	32.444.656
Mellem 1 og 5 år	9.084.155	9.456.708
Langfristet del	<u>39.094.962</u>	<u>41.901.364</u>
Inden for 1 år	<u>2.167.006</u>	<u>2.111.082</u>
	<u>41.261.968</u>	<u>44.012.446</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
5 For meget opkrævet hos forbrugere		
Saldo primo	4.848.608	3.894.614
Årets regulering	<u>-915.013</u>	<u>953.994</u>
	<u>3.933.595</u>	<u>4.848.608</u>

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Kerteminde Forsyning A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

7 Nærtstående parter

Grundlag

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Kerteminde Forsyning A/S

Hjemsted

Kohaven 12, 5300 Kerteminde

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kerteminde Forsyning - Renovation A/S for 2020 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 2020 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.

Hvile-i-sig-selv princippet

Over-/underdækning

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning, skal tilbagebetales henholdsvis opkræves hos kunderne ved indregning i de efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som en korrektionspost i nettoomsætningen. Den akkumulerede over- eller underdækning er udtryk for et mellemværende med selskabets kunder og indregnes i balancen under gældsforpligtelser eller tilgodehavender.

Ved over- eller underdækning forstås, at de opkrævede betalinger fra kunderne henholdsvis overstiger eller ikke dækker de i selskabet afholdte omkostninger til indsamling, distribution, administration, afskrivninger, finansiering og skat.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning fra affaldsgebyrer og eventuel produktion indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Nettoomsætningen korrigeres med en eventuel over- eller underdækning.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår hjælpematerialer og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse, forbrugsafgifter og afskrivninger m.v. samt drift.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til lokale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 Kerteminde Forsyning A/S. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	0-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	15-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende renter m.v.

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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.