



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

24A AUTOMATION APS

SJÆLLANDSVEJ 16, 9500 HOBRO

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. marts 2020

Thorvald Christensen

CVR-NR. 33 35 73 70

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	24a Automation ApS Sjællandsvej 16 9500 Hobro
	CVR-nr.: 33 35 73 70 Stiftet: 29. november 2010 Hjemsted: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Direktion	Thorvald Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jeppe Aakjærs Vej 10 9500 Hobro
Pengeinstitut	Spar Nord Hobro Adelgade 31 9500 Hobro

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for 24a Automation ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 16. marts 2020

Direktion:

Thorvald Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i 24a Automation ApS

Afkræftende konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for 24a Automation ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Af noten usikkerhed ved going concern i årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der kommer nye ordrer ind, der kan medvirke til et positivt resultat for 2019/20 og endvidere, at det er usikkert hvorvidt selskabet har den nødvendige likviditet til finansiering af driften. Det er vores vurdering, at der ikke er realistiske muligheder for at fremskaffe finansiering til den fremtidige drift.

Årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke have været udarbejdet under hensyntagen til fortsat drift, og indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed. Det har ikke været muligt at opgøre indvirkningen heraf på årsregnskabet.

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 afkræftende 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

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.

Som det fremgår af afsnittet ”Grundlag for afkræftende konklusion”, er vores konklusion om årsregnskabet modificeret som følge af at der er væsentlig usikkerhed om selskabets mulighed for finansiering af den fremtidige drift. I forbindelse med vores gennemlæsning af ledelsesberetningen har vi konstateret, at ledelsesberetningen indeholder oplysninger herom.

Hobro, den 16. marts 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34100

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling af kundespecifikt software, herunder også rådgivning, tilretning, test og support med henblik på at opfylde en bestemt klients behov.

Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder er baseret på en grundig vurdering af stedet for de enkelte projekter samt forventninger om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt. Skøn knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. Det faktiske resultat kan dermed afvige fra det forventede resultat.

Der kan derfor opstå såvel positive som negative afvigelser i forhold til måling pr. 30. september 2019.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabets forpligtigelser overstiger aktiverne med 330 tkr., hvorfor egenkapitalen er negativ, og selskabskapitalen er tabt. Det bemærkes imidlertid at selskabets ejere har lånt 400 tkr. i ansvarlig lånekapital. Selskabet forventer reetablering af selskabskapitalen ved fremtidig indtjening.

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten usikkerhed ved going concern i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der er den nødvendige likviditet til finansiering af driften, herunder det forhold at selskabets driftskredit er opsagt efter status.

Årets resultat er i år påvirket negativt af den faldende aktivitet i selskabet. De første måneder i det nye år, er ligeledes påvirket heraf negativt. Ledelsen forventer dog på baggrund af forventede nye ordrer, at resultatet for 2019/20 ender positivt, hvilket er en forudsætning for fortsat drift.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.030.654	3.763.097
Personaleomkostninger.....	1	-3.913.431	-4.179.404
Afskrivninger.....		-36.794	-54.628
DRIFTSRESULTAT		-919.571	-470.935
Finansielle indtægter.....		16	54
Finansielle omkostninger.....		-6.782	-3.928
RESULTAT FØR SKAT		-926.337	-474.809
Skat af årets resultat.....	2	8.871	104.346
ÅRETS RESULTAT		-917.466	-370.463
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-917.466	-370.463
I ALT		-917.466	-370.463

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		29.566	57.711
Materielle anlægsaktiver.....	3	29.566	57.711
ANLÆGSAKTIVER.....		29.566	57.711
Varelager.....		583.426	624.011
Varebeholdninger.....		583.426	624.011
Tilgodehavender fra salg.....		701.632	2.443.408
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		59.234	539.245
Andre tilgodehavender.....		1.600	1.600
Periodeafgrænsningsposter.....		25.476	33.693
Tilgodehavender.....		787.942	3.017.946
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.371.368	3.641.957
AKTIVER.....		1.400.934	3.699.668

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....		80.000	80.000
Overført overskud.....		-409.790	507.676
EGENKAPITAL.....	4	-329.790	587.676
Hensættelse til udskudt skat.....		0	8.871
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	8.871
Indefrosset feriepenge.....		31.100	0
Ansvarlig lånekapital.....		400.000	400.000
Leasingforpligtigelse.....		30.600	32.880
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	461.700	432.880
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	2.280	13.314
Gæld til pengeinstitutter.....		110.393	264.382
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		369.345	1.374.356
Gæld til associerede selskaber.....		26.554	25.400
Selskabsskat.....		146.460	133.460
Anden gæld.....		613.992	859.329
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.269.024	2.670.241
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		1.730.724	3.103.121
PASSIVER.....		1.400.934	3.699.668
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Usikkerhed ved going concern	8		

NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5 (2017/18: 6)			
Løn og gager.....	3.150.664	3.330.161	
Pensioner.....	359.180	400.702	
Andre omkostninger til social sikring.....	139.644	138.368	
Andre personaleomkostninger.....	263.943	310.173	
	3.913.431	4.179.404	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	152.460	
Regulering af udskudt skat.....	-8.871	-256.806	
	-8.871	-104.346	
Materielle anlægsaktiver			3
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2018.....		502.917	
Tilgang.....		27.853	
Afgang.....		-123.111	
Kostpris 30. september 2019.....		407.659	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....		445.206	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-103.907	
Årets afskrivninger		36.794	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....		378.093	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....		29.566	

NOTER

						Note
Egenkapital						4
			Anparts kapital	Overført overskud	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2018.....			80.000	507.676	587.676	
Forslag til resultatdisponering.....				-917.466	-917.466	
Egenkapital 30. september 2019.....			80.000	-409.790	-329.790	
 Langfristede gældsforpligtelser						5
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Indefrosset feriepenge.....	31.100	0	0	0	0	
Ansvarlig lånekapital.....	400.000	0	0	400.000	0	
Leasingforpligtigelse.....	32.880	2.280	0	46.194	13.314	
	463.980	2.280	0	446.194	13.314	
 Eventualposter mv.						6
Eventualaktiver						
Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 194 tkr., som ikke er indregnet i balancen.						
 Eventualforpligtelser						
Der påhviler selskabet sædvanlig garanti på udført arbejde.						
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser						7
Der er overfor pengeinstitut udstedt virksomhedspant på i alt 1.200 tkr.						
 Usikkerhed ved going concern						8
Selskabets forpligtigelser overstiger aktiverne med 330 tkr., hvorfor egenkapitalen er negativ, og selskabskapitalen er tabt. Det bemærkes imidlertid at selskabets ejere har lånt 400 tkr. i ansvarlig lånekapital. Selskabet forventer reetablering af selskabskapitalen ved fremtidig indtjening.						
Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten usikkerhed ved going concern i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der er den nødvendige likviditet til finansiering af driften, herunder det forhold at selskabets driftskredit er opsagt efter status.						
Årets resultat er i år påvirket negativt af den faldende aktivitet i selskabet. De første måneder i det nye år, er ligeledes påvirket heraf negativt. Ledelsen forventer dog på baggrund af forventede nye ordrer, at resultatet for 2019/20 ender positivt, hvilket er en forudsætning for fortsat drift.						

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for 24a Automation ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anlæg produceret for fremmed regning indregnes i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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.

Andre driftsindtægter

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

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, 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

Immaterielle anlægsaktiver

Aktiveret software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software og licenser afskrives linært over den vurderede økonomisk brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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. 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-3 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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 nettorealiseringsværdien 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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 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.