

Odense Lærerforening - Særlig Fond

Klaregade 19 2, 5000 Odense C
CVR-nr. 23 14 74 16

Årsrapport for 2019

Foreningsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 21

Foreningen

Odense Lærerforening - Særlig Fond
Klaregade 19 2
5000 Odense C
Telefon: 66 12 68 90
Telefax: 65 91 85 60
Hjemsted: Odense
CVR-nr.: 23 14 74 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Kredsstyrelse

formand Anne-Mette Kæseler Jensen
næstformand Dennis Vikkelsø
Charlotte Holm
Niels Munkholm Rasmussen
Jan Andersen
Ida Clemensen
Anette Vestergaard Madsen
Nirmin Hamad
Line Mørk

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Odense Lærerforening - Særlig Fond.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense C, den 5. marts 2020

Kredsstyrelsen

Anne-Mette Kæseler Jensen formand	Dennis Vikkelsø næstformand	Charlotte Holm
Niels Munkholm Rasmussen	Jan Andersen	Ida Clemensen
Anette Vestergaard Madsen	Nirmin Hamad	Line Mørk

Til medlemmerne i Odense Lærerforening - Særlig Fond

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Odense Lærerforening - Særlig Fond for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 foreningen 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

Årsregnskabet indeholder i overensstemmelse med sædvanlig praksis del af ledelsen godkendte resultatbudget for 2019. Budgettallene, som fremgår i en særskilt kolonne i tilknytning til resultatopgørelsen og noter, har ikke været underlagt revision..

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 foreningens 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 foreningen, 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 foreningens 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 foreningens 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 foreningen 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 transaktio-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ner og begivenheder på en sådan 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.

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.

Odense, den 5. marts 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
Lejeindtægter, Klaregade	991	968	936	924	903
Bruttofortjeneste I	744	728	668	647	617
Resultat før finansielle poster	620	604	483	462	432
Resultat før skat	547	529	415	374	345
Årets resultat	426	408	307	228	288
Materielle anlægsaktiver	6.926	6.739	6.634	6.770	6.955
Samlede aktiver	8.671	8.536	8.223	7.974	7.943
Egenkapital	5.253	4.827	4.418	4.111	3.883
Gældsforpligtelser	3.418	3.709	3.805	3.883	4.060

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	9%	0%	0%	0%
Bruttomargin	75%	75%	71%	70%	68%
Overskudsgrad	63%	62%	52%	50%	48%

Nøgletal - fortsat -

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61%	57%	54%	52%	49%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Foreningens aktiviteter består i i udlejning af ejendom samt i en given situation at yde økonomisk støtte til Odense Lærerforening.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 426.449 mod DKK 408.498 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.252.988.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Som der blev orienteret om på generalforsamlingen i 2019, er der igangsat ombygning og modernisering af foreningens ejendom i Klaregade i en forventet størrelsesorden af ca. 10 mio. kr. Byggeriet forventes færdigt omkring sommeren 2021, og en del af de udgifter, som foreningen i dag har til lokaleleje eksternt, forventes herefter at kunne spares ved afholdelse af flere arrangementer i Lærernes Hus. Uforpligtende anslår foreningens revisor ud fra lejeindtægterne og de nuværende lejere ejendommens dagsværdi til omkring 20 mio. kr., hvorfor ejendommen rigeligt vurderes at kunne bære investeringen og samtidig vil stige i værdi.

Note	2019 DKK	2018 DKK	Ikke revideret budget	
			2019 DKK	
1	Lejeindtægter, Klaregade	990.716	967.536	985.500
	Formålsbestemte omkostninger	0	-19.034	0
2	Drift, Klaregade	-131.356	-105.402	-236.100
	Administrationsomkostninger	-115.000	-115.000	-115.000
	Bruttofortjeneste I (75,1% - 75,3% - 64,4%)	744.360	728.100	634.400
	Afskrivninger	-124.597	-124.597	-125.000
	Resultat før finansielle poster	619.763	603.503	509.400
4	Finansielle indtægter	5.222	7.140	2.300
5	Finansielle omkostninger	-77.836	-81.545	-93.000
	Finansielle poster i alt	-72.614	-74.405	-90.700
	Resultat før skat	547.149	529.098	418.700
	Skat af årets resultat	-120.700	-120.600	-120.000
	Årets resultat	426.449	408.498	298.700
Forslag til resultatdisponering				
	Overført resultat	426.449	408.498	298.700
	I alt	426.449	408.498	298.700

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	6.926.138	6.738.747
6	Materielle anlægsaktiver i alt	6.926.138	6.738.747
	Anlægsaktiver i alt	6.926.138	6.738.747
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	48.944	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	191.666	435.163
	Tilgodehavender i alt	240.610	435.163
	Indestående i kreditinstitutter	1.504.640	1.361.899
	Likvide beholdninger i alt	1.504.640	1.361.899
	Omsætningsaktiver i alt	1.745.250	1.797.062
	Aktiver i alt	8.671.388	8.535.809

		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Virksomhedskapital	0	0
	Overført resultat	5.252.988	4.826.539
	Egenkapital i alt	5.252.988	4.826.539
7	Nykredit	660.713	706.263
7	Odense Lærerforening	2.261.864	2.392.295
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.922.577	3.098.558
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	170.000	170.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	77.000	77.000
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	51.366	51.213
9	Deposita	196.757	191.899
	Selskabsskat	700	120.600
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	495.823	610.712
	Gældsforpligtelser i alt	3.418.400	3.709.270
	Passiver i alt	8.671.388	8.535.809

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Virksomhedskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	0	4.418.041	4.418.041
Forslag til resultatdisponering	0	408.498	408.498
Saldo pr. 31.12.18	0	4.826.539	4.826.539
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	0	4.826.539	4.826.539
Forslag til resultatdisponering	0	426.449	426.449
Saldo pr. 31.12.19	0	5.252.988	5.252.988

	2019	2018	Ikke revideret budget 2019
	DKK	DKK	DKK

1. Lejeindtægter, Klaregade

Klaregade 19, stuen	314.252	306.588	313.000
Klaregade 19, 1.	278.324	270.218	280.000
Klaregade 19, 2., Odense Lærerforening	190.425	188.672	190.000
Klaregade 19, 3.	67.954	65.975	65.000
Klaregade 19, 3.	120.020	116.524	118.000
Klaregade 19, 4., Odense Lærerforening	19.741	19.559	19.500
I alt	990.716	967.536	985.500

2. Drift, Klaregade

Forbrugsafgifter, varmeregnskab	-16.403	-29.394	7.800
Ejendomsskat	43.458	50.352	60.000
Forsikringer	22.171	21.331	20.200
Vedligeholdelse	22.210	5.416	100.000
Rengøring	4.600	4.600	4.600
Vicevært	43.524	43.097	43.500
Øvrige ejendomsomkostninger	11.796	10.000	0
I alt	131.356	105.402	236.100

3. Administrationsomkostninger

Revision	20.000	20.000	20.000
Honorar Odense Lærerforening	95.000	95.000	95.000
I alt	115.000	115.000	115.000

4. Finansielle indtægter

Renter, pengeinstitutter	5.222	7.140	2.300
I alt	5.222	7.140	2.300

	2019	2018	Ikke revideret budget 2019
	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger			
Prioritetsrenter	9.440	10.844	13.000
Odense Lærerforening	65.499	67.864	80.000
Rentetilleg, selskabsskat	2.897	2.837	0
I alt	77.836	81.545	93.000

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og byg- ninger
Kostpris pr. 01.01.19	10.064.179
Tilgang i året	311.988
Kostpris pr. 31.12.19	10.376.167
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-3.325.432
Afskrivninger i året	-124.597
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-3.450.029
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	6.926.138

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Nykredit	55.000	441.000	715.713	761.263
Odense Lærerforening	115.000	1.800.000	2.376.864	2.507.295
I alt	170.000	2.241.000	3.092.577	3.268.558

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
--	-----------------	-----------------

8. Gæld til tilknyttede virksomheder

Deposita Odense Lærerforening	51.366	51.213
I alt	51.366	51.213

9. Deposita

Deposita, eksterne lejere	196.757	191.899
I alt	196.757	191.899

10. Eventualforpligtelser

Foreningen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.19.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 716 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.926.

Af foreningens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0 skønnes t.DKK 0 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

12. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse A med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde foreningen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå foreningen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	20-50	4.000.000

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende foreningens lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.