

PROTRÆ A/S
SKODBORG RØDDINGVEJ 8, 6630 RØDDING
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2023

Peter Lambert

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Protræ A/S Skodborg Røddingvej 8 6630 Rødding
	CVR-nr.: 15 14 06 31 Stiftet: 20. november 1990 Kommune: Vejen Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Claus Petersen, formand Erling Daell Arne Gerlyng-Hansen Svend Ole Nielsen
Direktion	Peter Viig Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Roms Hule 4, 1. sal 7100 Vejle

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Protræ A/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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødding, den 31. maj 2023

Direktion:

Peter Viig Nielsen

Bestyrelse:

Claus Petersen
Formand

Erling Daell

Arne Gerlyng-Hansen

Svend Ole Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Protræ A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Protræ A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende den udvidede gennemgang

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt og det er i den forbindelse blevet besluttet at få foretaget udvidet gennemgang af årsregnskabet. Vi skal fremhæve, som det også fremgår af årsregnskabet, at der ikke er foretaget udvidet gennemgang eller revision af sammenligningstallene i årsregnskabet.

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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

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.

Vejle, den 31. maj 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Frank Lau
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32054

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Protræ A/S væsentligste aktivitet består i engroshandel, herunder import og eksport med og distribution af træ, byggematerialer samt øvrige relaterede produkter. Herudover har Protræ A/S også egen produktionslinje, maleranlæg og værktøjsliberi.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Selskabet har pr. 1. oktober 2022 erhvervet Protræ-aktiviteten fra Saint-Gobain Distribution Denmark A/S. Selskabet er således gået fra at være uden reel erhvervsmæssig aktivitet til at have omfattende aktivitet med engroshandel med træ, byggematerialer mv.

I forbindelse med erhvervelsen af aktiviteten har selskabet skiftet navn til Protræ.

Selskabet har i regnskabsåret 2022 foretaget kapitalforhøjelse på i alt 325.000.000 kr., hvorved selskabskapitalen og egenkapitalen er reetableret. I samme omgang skete der omdannelse af selskabet fra ApS til A/S.

Årets resultat udgør 5.917.389 kr. og er påvirket af omkostninger i forbindelse med erhvervelsen af den nye aktivitet.

Resultatet er derudover påvirket af indregningen af et udskudt skatteaktiv, som påvirker årets resultat positivt med 14.820.526 kr.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2022 kr.	2021 ikke-revideret kr.
BRUTTOFORTJENESTE		7.050.911	-4.686
Personaleomkostninger.....	1	-15.083.825	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.488.475	0
DRIFTSRESULTAT		-9.521.389	-4.686
Andre finansielle indtægter.....		134.492	2.205.510
Andre finansielle omkostninger.....	2	-2.017.963	-886.124
RESULTAT FØR SKAT		-11.404.860	1.314.700
Skat af årets resultat.....	3, 4	17.322.249	0
ÅRETS RESULTAT		5.917.389	1.314.700
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		5.917.389	1.314.700
I ALT		5.917.389	1.314.700

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 ikke-revideret kr.
Goodwill.....		24.375.001	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	24.375.001	0
Grunde og bygninger.....		19.107.203	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.136.448	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.997.437	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		2.795.634	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	27.036.722	0
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		278.438	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	278.438	0
ANLÆGSAKTIVER.....		51.690.161	0
Råvarer og hjælpematerialer.....		29.540.014	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		245.464.835	0
Varebeholdninger.....		275.004.849	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.447.538	0
Udskudte skatteaktiver.....		13.793.251	0
Andre tilgodehavender.....		7.466.972	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		3.528.998	0
Periodeafgrænsningsposter.....		1.326.747	0
Tilgodehavender.....	8	34.563.506	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		0	23.182.190
Værdipapirer.....		0	23.182.190
Likvide beholdninger.....		9.518.083	51.844
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		319.086.438	23.234.034
AKTIVER.....		370.776.599	23.234.034

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 ikke-revideret kr.
Selskabskapital.....		1.000.000	500.000
Overført resultat.....		220.299.025	-110.118.364
EGENKAPITAL.....		221.299.025	-109.618.364
Gæld til pengeinstitutter.....		78	15.710.258
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.517.826	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		130.582.961	117.141.992
Anden gæld.....		6.376.709	148
Kortfristede gældsforpligtelser.....		149.477.574	132.852.398
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		149.477.574	132.852.398
PASSIVER.....		370.776.599	23.234.034
 Eventualposter mv.	 9		
Koncernregnskab	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	500.000	0	-110.118.364	-109.618.364
Forslag til resultatdisponering.....			5.917.389	5.917.389
Transaktioner med ejere				
Kapitalforhøjelse.....	1.000.000	324.000.000		325.000.000
Kapitalnedsættelser.....	-500.000		500.000	0
Overførsler				
Overført overkurs.....		-324.000.000	324.000.000	0
Egenkapital 31. december 2022.....	1.000.000	0	220.299.025	221.299.025

NOTER

	2022	2021	
	kr.	ikke-revideret kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	24	0	
Løn og gager	12.663.629	0	
Pensioner.....	1.137.731	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	946.434	0	
Andre personaleomkostninger.....	336.031	0	
	15.083.825	0	
Andre finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	1.221.759	868.538	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	796.204	17.586	
	2.017.963	886.124	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-3.528.998	0	
Regulering af udskudt skat.....	-13.793.251	0	
	-17.322.249	0	
Særlige poster			4
Som følge af den nye aktivitet i selskabet, der forventes at være overskudsgivende, har selskabet i 2022 tilbageført nedskrivningen af et udskudt skatteaktiv med i alt 14.821 tkr. i 2022. Beløbet indgår i reguleringen af udskudt skat, der indgår i Skat af årets resultat i resultatopgørelsen.			
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Goodwill	
Tilgang.....		25.000.000	
Kostpris 31. december 2022.....		25.000.000	
Årets afskrivninger		624.999	
Afskrivninger 31. december 2022.....		624.999	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		24.375.001	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Tilgang	19.572.390	3.494.073	
Kostpris 31. december 2022.....	19.572.390	3.494.073	
Årets afskrivninger	465.187	357.625	
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	465.187	357.625	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	19.107.203	3.136.448	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.	
Tilgang	2.038.102	2.795.634	
Kostpris 31. december 2022.....	2.038.102	2.795.634	
Årets afskrivninger	40.665		
Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....	40.665		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	1.997.437	2.795.634	
Finansielle anlægsaktiver			7
		Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Tilgang		278.438	
Kostpris 31. december 2022.....		278.438	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....		278.438	
	2022	2021	
	ikke-revideret	ikke-revideret	
	kr.	kr.	
Tilgodehavender med forfald senere end et år			8
Udskudt skatteaktiv.....	9.200.000	0	
	9.200.000	0	

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået leasingaftaler med restløbetid på op til 68 måneder. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 18.514 tkr.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 4.335 tkr. i opsigelsesperioden.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for HARALD NYBORG A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Koncernregnskab**10**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for HARALD NYBORG A/S, Gammel Højmevej 30, 5250 Odense SV, CVR-nummer 37 78 33 15.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Protræ A/S for 2022 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 indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår lønrefusioner.

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 øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 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.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

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 øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.