

**Sevel Slagteri A/S**

Søgårdvej 28, Sevel, 7830 Vinderup

CVR-nr. 26 68 69 97

**Årsrapport for 2018/19**

18. regnskabsår

**Til Erhvervsstyrelsen**

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2019

---

Søren vestergaard  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Sevel Slagteri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 14. oktober 2019

### Direktionen

Henrik Vestergaard

### Bestyrelse

Søren Vestergaard  
Formand

Ole Østergaard Lauritsen

Henrik Vestergaard

Niels Lykke Iversen

Niels Rauff Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

*Til kapitalejerne i Sevel Slagteri A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sevel Slagteri A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### **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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

Herning, den 14. oktober 2019

### Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Carsten Bo Jensen, MNE-nr. 32231

Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Sevel Slagteri A/S Søgårdvej 28 7830 Vinderup
	CVR-nr.: 26 68 69 97
	Stiftet: 1. januar 2002
	Hjemstedskommune: Holstebro
	Regnskabsår: 1. juli til 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Søren Vestergaard Ole Østergaard Lauritsen Henrik Vestergaard Niels Lykke Iversen Niels Rauff Hansen
<b>Direktionen</b>	Henrik Vestergaard
<b>Revision</b>	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i slagteridrift.

### Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev mindre tilfredsstillende.



**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.686.050</b>	<b>11.587.184</b>
Personaleomkostninger	1	-11.004.009	-10.125.025
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.527.240	-1.472.442
Andre driftsomkostninger		0	-30.604
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>154.801</b>	<b>-40.887</b>
Finansielle indtægter	2	11.438	12.454
Andre finansielle omkostninger		-159.368	-197.325
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.871</b>	<b>-225.758</b>
Skat af årets resultat	3	9.370	252.940
<b>Årets resultat</b>		<b>16.241</b>	<b>27.182</b>
Der foreslås fordelt således:			
Overført resultat		16.241	27.182
		<b>16.241</b>	<b>27.182</b>

**Balance pr. 30. juni**

**Aktiver**

	2019	2018
Note	DKK	DKK
Grunde og bygninger	15.020.951	15.657.237
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.418.152	5.309.106
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>19.439.103</b>	<b>20.966.343</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	45.540	42.787
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>45.540</b>	<b>42.787</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>19.484.643</b>	<b>21.009.130</b>
Råvarer og hjælpematerialer	3.400	1.700
<b>Varebeholdninger</b>	<b>3.400</b>	<b>1.700</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	173.847	227.322
Udskudte skatteaktiver	4 0	0
Andre tilgodehavender	295.041	355.590
Periodeafgrænsningsposter	143.402	129.485
<b>Tilgodehavender</b>	<b>612.290</b>	<b>712.397</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.720</b>	<b>8.066</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>619.410</b>	<b>722.163</b>
<b>Aktiver</b>	<b>20.104.053</b>	<b>21.731.293</b>

**Balance pr. 30. juni**

**Passiver**

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Aktiekapital		2.500.000	2.500.000
Overført resultat		2.004.648	1.988.407
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>4.504.648</b>	<b>4.488.407</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.632.293	1.830.515
Anden gæld		6.777.806	6.777.806
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>8.410.099</b>	<b>8.608.321</b>
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		198.151	196.625
Kreditinstitutter		3.531.909	3.670.450
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.530.651	1.870.262
Gæld til tilknyttede virksomheder		120.182	1.491.391
Anden gæld		1.808.413	1.405.837
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.189.306</b>	<b>8.634.565</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>15.599.405</b>	<b>17.242.886</b>
<b>Passiver</b>		<b>20.104.053</b>	<b>21.731.293</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>7</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>8</b>		

## Noter til årsrapporten

	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	9.534.995	8.749.745	
Pensioner	1.141.196	1.092.325	
Andre omkostninger til social sikring	248.930	204.951	
Øvrige personaleomkostninger	78.888	78.004	
	<u>11.004.009</u>	<u>10.125.025</u>	
 Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>28</u>	<u>26</u>	
<b>2 Finansielle indtægter</b>			
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer, der er anlægsaktiver	8.257	9.041	
Andre finansielle indtægter	3.181	3.413	
	<u>11.438</u>	<u>12.454</u>	
<b>3 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-10.353	-252.940	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	983	0	
	<u>-9.370</u>	<u>-252.940</u>	
<b>4 Udskudte skatteaktiver</b>			
Udskudt skatteaktiv vedrører anlægsaktiver og skattemæssigt underskud. Udskudt skatteaktiv er nedskrevet med DKK 249.381.			
<b>5 Egenkapital</b>			
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. juli	2.500.000	1.988.407	4.488.407
Årets resultat	0	16.241	16.241
Egenkapital pr. 30. juni	<u>2.500.000</u>	<u>2.004.648</u>	<u>4.504.648</u>
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Heraf forfalder DKK 7.612.990 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.			

## Noter til årsrapporten

### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 1.830.444, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni udgør DKK 15.020.951.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 6.000.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt andet løsøre med regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni på DKK 19.439.103.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant på i alt DKK 3.000.000 der giver pant i selskabets simple fordringer og varelager med en regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni på DKK 177.247.

### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er stævnet af naboer i forlængelse af selskabets myndighedsgodkendte udvidelse af produktionen. Erstatningskravet er opgjort til DKK 2.100.000, og selskabet har vundet sagen ved 1. retsinstans. Sagen er anket af modparten til 2. retsinstans og forventes afgjort i 2019/20, og det er fortsat ledelsens opfattelse, at sagen ikke får økonomisk betydning for selskabet.

Operationel leje- og leasingforpligtelser udgør DKK 24.453.

Forfalder i 2019/20 DKK 10.118

Forfalder i 2020/21 DKK 10.118

Forfalder i 2021/22 DKK 4.216

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og de øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i moderselskabets balance, hvorfor der henvises til årsrapporten for dette selskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Regnskabspraksis

Årsrapporten for Sevel Slagteri A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

## Regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet. Herunder indregnes fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet. Herunder indregnes tab ved salg af anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

## Regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

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

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. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	40 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 15 år	0%
Grunde afskrives ikke.		

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af årlige værdireguleringer. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

### Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som tilgodehavende udgøres af betalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.



## Regnskabspraksis

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Da selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med moderselskabet.

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de 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.