



# Keller Holding, Randers ApS

Kildehusvej 25, 8940 Randers SV

CVR-nr. 33 07 71 65

## Årsrapport

**1. maj 2023 - 30. april 2024**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. oktober 2024.

---

Jakob Keller  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                                      |             |
| Ledelsespåtegning                                       | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                |             |
| Selskabsoplysninger                                     | 4           |
| Ledelsesberetning                                       | 5           |
| <b>Årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024</b>         |             |
| Resultatopgørelse                                       | 6           |
| Balance   | 7           |
| Egenkapitalopgørelse                                    | 9           |
| Noter   | 10          |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 11          |

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for Keller Holding, Randers ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 23. oktober 2024

### Direktion

Jakob Keller

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

### Til anpartshaverne i Keller Holding, Randers ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Keller Holding, Randers ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 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.

#### 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 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.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

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.

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.

Randers, den 23. oktober 2024

### **Redmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

**Ole Skouboe**

statsautoriseret revisor  
mne32107

## Selskabsoplysninger

---

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>       | Keller Holding, Randers ApS<br>Kildehusvej 25<br>8940 Randers SV<br><br>CVR-nr.: 33 07 71 65<br>Regnskabsår: 1. maj - 30. april |
| <b>Direktion</b>       | Jakob Keller  |
| <b>Revision</b>        | Redmark<br>Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Tronholmen 5<br>8960 Randers SØ  |
| <b>Bankforbindelse</b> | Handelsbanken   |

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at drive handels- og investeringsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for værende tilfredsstillende

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| <u>Note</u>  | <u>2023/24</u> | <u>2022/23</u>  |
|--|----------------|-----------------|
| Andre eksterne omkostninger                                | -2.755         | -1.878          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      | <b>-2.755</b>  | <b>-1.878</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | 193.350        | -395.552        |
| Indtægter af kapitalinteresser                             | 325.068        | 337.757         |
| Andre finansielle indtægter                                | 17             | 0               |
| Øvrige finansielle omkostninger                            | -71.693        | -89.573         |
| <b>Resultat før skat</b>                                   | <b>443.987</b> | <b>-149.246</b> |
| Skat af årets resultat                                     | 35.980         | 529             |
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>479.967</b> | <b>-148.717</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                    |                |                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 100.348        | -1.065.076      |
| Udbytte for regnskabsåret                                  | 122.000        | 117.800         |
| Overføres til overført resultat                            | 257.619        | 798.559         |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>479.967</b> | <b>-148.717</b> |



**Balance 30. april**

| <b>Aktiver</b>                               |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u>                                  | <u>2024</u>             | <u>2023</u>             |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                         |                         |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder   | 4.355.453               | 6.432.007               |
| 2 Kapitalinteresser                          | 1.055.130               | 861.930                 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt              | <u>5.410.583</u>        | <u>7.293.937</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b><u>5.410.583</u></b> | <b><u>7.293.937</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                         |                         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 531.397                 | 0                       |
| Udsudte skatteaktiver                        | 10.153                  | 529                     |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 26.356                  | 0                       |
| Tilgodehavender i alt                        | <u>567.906</u>          | <u>529</u>              |
| Likvide beholdninger                         | <u>80.632</u>           | <u>505.943</u>          |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b><u>648.538</u></b>   | <b><u>506.472</u></b>   |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b><u>6.059.121</u></b> | <b><u>7.800.409</u></b> |

**Balance 30. april**

| <b>Passiver</b>  |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u>  | <u>2024</u>             | <u>2023</u>             |
| <b>Egenkapital</b>   |                         |                         |
| Virksomhedskapital   | 80.000                  | 80.000                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 423.024                 | 2.724.448               |
| Overført resultat  | 5.283.727               | 2.624.336               |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 122.000                 | 117.800                 |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b><u>5.908.751</u></b> | <b><u>5.546.584</u></b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |                         |                         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   | 1.875                   | 1.875                   |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 0                       | 2.166.829               |
| Anden gæld   | 148.495                 | 85.121                  |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt                      | <u>150.370</u>          | <u>2.253.825</u>        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <b><u>150.370</u></b>   | <b><u>2.253.825</u></b> |
| <b>Passiver i alt</b>                                      | <b><u>6.059.121</u></b> | <b><u>7.800.409</u></b> |

## Egenkapitaloppgørelse

---

|                         | Virksomheds-<br>kapital | Reserve for<br>nettopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis-<br>metode | Overført resul-<br>tat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt            |
|-------------------------|-------------------------|--|------------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. maj 2023 | 80.000                  | 2.724.448  | 2.624.336              | 117.800                                       | 5.546.584        |
| Udloddet udbytte        | 0                       | 0  | 0                      | -117.800                                      | -117.800         |
| Resultatandel           | 0                       | 100.348  | 257.619                | 122.000                                       | 479.967          |
| Udloddet udbytte        | 0                       | -2.401.772   | 2.401.772              | 0   | 0                |
|                         | <b>80.000</b>           | <b>423.024</b>   | <b>5.283.727</b>       | <b>122.000</b>                                | <b>5.908.751</b> |

## Noter

|   | <u>2023/24</u>          | <u>2022/23</u>          |                         |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                              |                         |                         |                         |
| Kostpris 1. maj 2023  | 3.707.559               | 0                       |                         |
| Tilgang i årets løb   | <u>0</u>                | <u>3.707.559</u>        |                         |
| <b>Kostpris 30. april 2024</b>  | <b><u>3.707.559</u></b> | <b><u>3.707.559</u></b> |                         |
| Opskrivninger 1. maj 2023   | 2.724.448               | 0                       |                         |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill                                    | 193.350                 | -395.552                |                         |
| Udbytte   | -2.269.904              | 0                       |                         |
| Øvrige egenkapitalbevægelser  | <u>0</u>                | <u>3.120.000</u>        |                         |
| <b>Værdireguleringer 30. april 2024</b>   | <b><u>647.894</u></b>   | <b><u>2.724.448</u></b> |                         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024</b>                                     | <b><u>4.355.453</u></b> | <b><u>6.432.007</u></b> |                         |
| <b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b> |                         |                         |                         |
|   | <b>Ejerandel</b>        | <b>Egenkapital</b>      | <b>Årets resultat</b>   |
| Ejendomsselskabet Jernbanegade 12A ApS,   | 100 %                   | <u>4.355.452</u>        | <u>193.350</u>          |
|   |                         | <b><u>4.355.452</u></b> | <b><u>193.350</u></b>   |
| <b>2. Kapitalinteresser</b>   |                         |                         |                         |
| Kostpris 1. maj 2023  |                         | 1.280.000               | 1.989.954               |
| Afgang i årets løb  |                         | <u>0</u>                | <u>-709.954</u>         |
| <b>Kostpris 30. april 2024</b>  |                         | <b><u>1.280.000</u></b> | <b><u>1.280.000</u></b> |
| Værdireguleringer 1. maj 2023   |                         | -418.070                | 669.523                 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill                                    |                         | 325.068                 | 337.757                 |
| Udbytte   |                         | -131.868                | -505.540                |
| Værdiregulering på afhængende aktiver   |                         | <u>0</u>                | <u>-919.810</u>         |
| <b>Værdireguleringer 30. april 2024</b>   |                         | <b><u>-224.870</u></b>  | <b><u>-418.070</u></b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024</b>                                     |                         | <b><u>1.055.130</u></b> | <b><u>861.930</u></b>   |
| <b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b> |                         |                         |                         |
|   | <b>Ejerandel</b>        | <b>Egenkapital</b>      | <b>Årets resultat</b>   |
| Reeholm og Bredahl A/S,   | 43,96 %                 | <u>2.400.423</u>        | <u>739.530</u>          |
|   |                         | <b><u>2.400.423</u></b> | <b><u>739.530</u></b>   |

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Keller Holding, Randers ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Keller Holding, Randers ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-toskatter.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.