
Jesper Henriksen Holding 2015 ApS

Nøglegårdsvej 11, 3540 Lyngø

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 36 55 62 77

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/11 2022

Jesper Henriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Jesper Henriksen Holding 2015 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 18. november 2022

Direktion

Jesper Henriksen

Bestyrelse

Hans Henrik Klovborg

Helle Jørgsholm

Jesper Henriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jesper Henriksen Holding 2015 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jesper Henriksen Holding 2015 ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 18. november 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Langhoff Hansen

statsautoriseret revisor

mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jesper Henriksen Holding 2015 ApS Nøglegårdsvej 11 3540 Lyngge CVR-nr.: 36 55 62 77 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Hjemstedskommune: Allerød
Bestyrelse	Hans Henrik Klovborg Helle Jørgsholm Jesper Henriksen
Direktion	Jesper Henriksen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
Advokat	WTC Advokater Slotsgade 36 B 3400 Hillerød
Pengeinstitut	Nordea Grønjordsvej 10 2300 København S

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab og eje interesser i andre selskaber og anden hermed beslægtet aktivitet

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 4.922.818, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en negativ egenkapital på DKK 16.412.431.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Andre eksterne omkostninger		-38.499	-79.822
Bruttoresultat		-38.499	-79.822
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	7.430.740	-3.995.872
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-270.950	58.708
Finansielle indtægter	4	290.143	525.278
Finansielle omkostninger	5	-2.488.616	-761.314
Resultat før skat		4.922.818	-4.253.022
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		4.922.818	-4.253.022

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		4.922.818	-4.253.022
		4.922.818	-4.253.022

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	20.271.016	12.496.109
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	216.704	171.598
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	18.643.848	9.619.980
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	2.143.073	3.732.672
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	10.396.245	6.350.054
Andre tilgodehavender	8	0	310.063
Finansielle anlægsaktiver		51.670.886	32.680.476
Anlægsaktiver		51.670.886	32.680.476
Andre tilgodehavender		0	388.898
Tilgodehavender		0	388.898
Likvide beholdninger		39.228	867
Omsætningsaktiver		39.228	389.765
Aktiver		51.710.114	33.070.241

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overført resultat		-16.462.431	-21.385.249
Egenkapital		-16.412.431	-21.335.249
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		904.457	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		316.057	0
Hensatte forpligtelser		1.220.514	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.044.232	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		35.218.193	43.543.204
Anden gæld		11.339.202	10.545.183
Langfristede gældsforpligtelser	9	66.601.627	54.088.387
Kreditinstitutter		0	287.103
Gæld til tilknyttede virksomheder	9	270.404	0
Anden gæld	9	30.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		300.404	317.103
Gældsforpligtelser		66.902.031	54.405.490
Passiver		51.710.114	33.070.241
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	50.000	-21.385.249	-21.335.249
Årets resultat	0	4.922.818	4.922.818
Egenkapital 30. juni	50.000	-16.462.431	-16.412.431

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets fortsatte drift er sikret 12 måneder efter datoen for ledelsens underskrift på årsrapporten som følge af afgivet støtteerklæring fra den ultimative hovedaktionær.

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	7.680.407	1.098.801
Andel af underskud i dattervirksomheder	-492.634	-5.005.789
Regulering kapitalandele	242.967	-88.884
	7.430.740	-3.995.872
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	45.107	58.708
Andel af underskud i associerede virksomheder	-30.845	0
Regulering kapitalandele	-285.212	0
	-270.950	58.708
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	239.153	419.014
Renteindtægter associerede virksomheder	50.944	37.754
Andre finansielle indtægter	46	68.510
	290.143	525.278
5 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-209.985
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	16.137	0
Andre finansielle omkostninger	2.472.416	971.299
Valutakurstab	63	0
	2.488.616	761.314

Noter til årsregnskabet

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	28.587.000	18.587.000
Tilgang i årets løb	0	10.000.000
Kostpris 30. juni	<u>28.587.000</u>	<u>28.587.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	-16.090.891	-12.095.019
Årets resultat	7.187.773	-3.906.988
Udbytte til moderselskabet	-550.000	0
Andre reguleringer	<u>232.677</u>	<u>-88.884</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-9.220.441</u>	<u>-16.090.891</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>904.457</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>20.271.016</u>	<u>12.496.109</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Xavannah A/S	Allerød	400.000	100%	18.638.746	7.313.109
EVA ApS	Allerød	50.000	100%	263.880	-15.937
JH Property ApS	Allerød	160.000	100%	824.734	200.530
Den Unge Gartner A/S	Allerød	400.000	55%	988.466	303.214
Unique Watches ApS	Frederiksberg	50.000	52%	-1.739.341	-916.725

Noter til årsregnskabet

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	<u>37.500</u>	<u>37.500</u>
Kostpris 30. juni	<u>37.500</u>	<u>37.500</u>
Værdireguleringer 1. juli	134.098	75.390
Årets resultat	14.262	58.708
Andre reguleringer	<u>-285.213</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-136.853</u>	<u>134.098</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>316.057</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>216.704</u>	<u>171.598</u>

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaver i tilknyttede virksomheder	Tilgodehaver i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehaver
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	17.387.303	3.732.672	6.350.054	310.063
Tilgang i årets løb	1.565.201	50.944	5.050.182	0
Afgang i årets løb	-38.252	-1.640.543	0	-310.063
Kostpris 30. juni	<u>18.914.252</u>	<u>2.143.073</u>	<u>11.400.236</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 1. juli	7.767.323	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	1.003.991	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-7.496.919	0	0	0
Overførsler i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. juni	<u>270.404</u>	<u>0</u>	<u>1.003.991</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>18.643.848</u>	<u>2.143.073</u>	<u>10.396.245</u>	<u>0</u>

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede kapitalandele.

Investeringerne måles til kostpris i årsrapporten.

Kostprisen for investering I er sammenholdt med seneste tegningskurs i selskabet, og der er på denne baggrund foretaget nedskrivning til denne seneste kurs for hele investeringen.

Kostprisen er for investering II sammenholdt med seneste aflagte årsrapport for investeringen. I omtalte årsrapport måles investeringerne til dagsværdi. Jesper Henriksen Holdings andel af indre værdi repræsenterer en merværdi udover kostpris i niveauet DKK 40 mio.

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	20.044.232	0
Langfristet del	20.044.232	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	270.404	0
	<u>20.314.636</u>	<u>0</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		
Mellem 1 og 5 år	35.218.193	43.543.204
Langfristet del	35.218.193	43.543.204
Inden for 1 år	0	0
	<u>35.218.193</u>	<u>43.543.204</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	11.339.202	10.545.183
Langfristet del	11.339.202	10.545.183
Øvrig kortfristet gæld	30.000	30.000
	<u>11.369.202</u>	<u>10.575.183</u>

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheders virksomheders mellemværende med bank. Kautionen er limiteret til samlet TDKK 1.301.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor tilknyttede og associerede virksomheder hvilket kan resultere i træk på selskabets ressourcer.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jesper Henriksen Holding 2015 ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos tilknyttede og associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.