

---

# ***Lundsby Biogas Holding ApS***

Hjarbækvej 65, 8831 Løgstrup

## **Årsrapport for 2018/19** (regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 36 91 46 37

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/1 2020

Lasse Buhl Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Lundsby Biogas Holding 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. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 10. januar 2020

## Direktion

Gert Rosenqvist  
direktør

## Bestyrelse

Lasse Buhl Jørgensen  
formand

Jens Bak Ibsen

Johan Stenger

Gert Rosenqvist

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lundsby Biogas Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lundsby Biogas Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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 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.

## 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.

Skive, den 10. januar 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Lundsby Biogas Holding ApS Hjarbækvej 65 8831 Løgstrup  CVR-nr.: 36 91 46 37 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Viborg
<b>Bestyrelse</b>	Lasse Buhl Jørgensen, formand Jens Bak Ibsen Johan Stenger Gert Rosenqvist
<b>Direktion</b>	Gert Rosenqvist
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er som holdingselskab at eje kapitalandele i selskaber, der opstiller og leverer færdige biogasanlæg og anden virksomhed forbundet hermed samt servicering af biogasanlæg, hvor serviceringen kan tilpasses den enkeltes behov – fra løbende overvågning af biogasproduktionen med løbende anbefalinger omkring evt. forbedringstiltag til total driftsansvar for et anlæg.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 12.296.742, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 33.399.094.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	13.116.173	5.972.366
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	3.170	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-576.613</u>	<u>-45.875</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>12.542.730</b>	<b>5.926.491</b>
Andre finansielle indtægter	3	65.145	100.000
Andre finansielle omkostninger	4	<u>-389.066</u>	<u>-132.164</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.218.809</b>	<b>5.894.327</b>
Skat af årets resultat	5	<u>77.933</u>	<u>17.168</u>
<b>Årets resultat</b>		<b>12.296.742</b>	<b>5.911.495</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.119.343	572.366
Overført resultat	<u>-822.601</u>	<u>5.339.129</u>
	<b>12.296.742</b>	<b>5.911.495</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	34.991.709	27.425.200
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	9.049.826	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder		3.030.000	0
Andre tilgodehavender		0	2.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>47.071.535</b>	<b>29.425.200</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>47.071.535</b>	<b>29.425.200</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		65.145	0
Andre tilgodehavender		0	218
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		154.933	17.168
<b>Tilgodehavender</b>		<b>220.078</b>	<b>17.386</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.896.327</b>	<b>3.805</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.116.405</b>	<b>21.191</b>
<b>Aktiver</b>		<b>50.187.940</b>	<b>29.446.391</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		14.144.543	1.025.200
Overført resultat		18.254.551	19.077.152
<b>Egenkapital</b>		<b>33.399.094</b>	<b>21.102.352</b>
Hensættelse til udskudt skat		77.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>77.000</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		0	5.323.472
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.691.846	3.005.567
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.711.846</b>	<b>8.344.039</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.711.846</b>	<b>8.344.039</b>
<b>Passiver</b>		<b>50.187.940</b>	<b>29.446.391</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	1.025.200	19.077.152	21.102.352
Årets resultat	0	13.119.343	-822.601	12.296.742
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.000.000</b>	<b>14.144.543</b>	<b>18.254.551</b>	<b>33.399.094</b>

## Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	14.066.173	6.922.366
Afskrivning af goodwill	-950.000	-950.000
	<b>13.116.173</b>	<b>5.972.366</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	3.170	0
	<b>3.170</b>	<b>0</b>
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	100.000
Renteindtægter associerede virksomheder	65.145	0
	<b>65.145</b>	<b>100.000</b>
<b>4 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	344.211	60.400
Andre finansielle omkostninger	44.855	71.764
	<b>389.066</b>	<b>132.164</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-154.933	-17.168
Årets udskudte skat	77.000	0
	<b>-77.933</b>	<b>-17.168</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	21.000.000	21.000.000
Afgang i årets løb	-149.664	0
Kostpris 30. september	<u>20.850.336</u>	<u>21.000.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	6.425.200	5.652.834
Årets resultat	14.066.173	6.922.366
Udbytte til moderselskabet	-5.400.000	-5.200.000
Afskrivning på goodwill	-950.000	-950.000
Værdireguleringer 30. september	<u>14.141.373</u>	<u>6.425.200</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>34.991.709</u></b>	<b><u>27.425.200</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Lundsby Biogas A/S	Viborg	1.000.000	100%
Lundsby Management A/S	Viborg	500.000	100%

	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	0	0
Tilgang i årets løb	9.046.656	0
Kostpris 30. september	<u>9.046.656</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Årets resultat	3.170	0
Værdireguleringer 30. september	<u>3.170</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>9.049.826</u></b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Kapitalandele i associerede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
P/S Gedstedgård	Viborg	50%
Komplementaranpartsselskabet Gedstedgård	Viborg	50%
Gedstedgård Biogas Holding ApS	Viborg	50%
Vinkel Bio Invest ApS	Skive	30%
Grønhøj Invest A/S	Viborg	24,1%

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed Lundsby Biogas A/S's mellemværende med pengeinstitut.

Der er kautioneret for DKK 28,8 mio. for P/S Gedstedgård's mellemværende med Nykredit.

Deponeringskonto DKK 2.893.000 er stillet til sikkerhed for Grønhøj Biogas A/S's mellemværende med pengeinstitut.

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Stenger & Ibsen Construction Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Stenger & Ibsen Construction Holding A/S	Skive



# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lundsby Biogas Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Stenger & Ibsen Construction Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

## 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.

## Virksomhedssammenslutninger

### Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørel-

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

sen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til 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.

### 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 moderselskabet og dets 100% ejede danske 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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet 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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter ansvarlig lånekapital til dattervirksomhed.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån 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 renteomkostning over låneperioden.

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