
Knowit Danmark Holding A/S

Pilestræde 52A, st., 1112 København K

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 39 00 56 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
15/6 2022

Per Anders Bengt Wallentin
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 2021 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Knowit Danmark Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. juni 2022

Direktion

Per Anders Bengt Wallentin
adm. direktør

Bestyrelse

Åsa Holmberg
formand

Marie Thérèse Linnéa
Björklund

Per Anders Bengt Wallentin

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Knowit Danmark Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Knowit Danmark Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 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 brugerne 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 15. juni 2022

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Kenn Wolff Hansen

statsautoriseret revisor

mne30154

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knowit Danmark Holding A/S
Pilestræde 52A, st.
1112 København K

CVR-nr.: 39 00 56 11
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 6. oktober 2017
Regnskabsår: 4. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Åsa Holmberg, formand
Marie Thérèse Linnéa Björklund
Per Anders Bengt Wallentin

Direktion

Per Anders Bengt Wallentin

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde ejerandele i danske selskaber inden for IT-konsulentvirksomhed samt virksomhed beslægtet hermed, både direkte og indirekte og gennem andre selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et underskud på DKK 509.909, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en negativ egenkapital på DKK 788.661.

Selskabet har i indeværende regnskabsår opkøbt 100% af aktierne i Cybercom A/S, som efter erhvervelsen har skiftet navn til Knowit Consulting Services A/S.

Moderselskabet har afgivet en støtteerklæring, hvori de garanterer at ville støtte selskabet finansielt eller med kapitalindskud, såfremt dette måtte være nødvendigt. Erklæringen gælder til udgangen af 2022.

Selskabet forventer at reetablere kapitalen ved fortsat drift eller ved kontant kapitalindskud.

Begivenheder efter balancedagen

Knowit Danmark Holding A/S har efter balancedagen indgået aftale om at erhverve kapitalandele i selskaberne 1508.dk A/S samt Strømliin ApS.

Bortset fra ovenstående er der ikke indtruffet andre begivenheder efter balancedagen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste		140.743	237.636
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-380.865	-365.512
Resultat før finansielle poster		-240.122	-127.876
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	1.209.471
Finansielle indtægter		990.202	998.957
Finansielle omkostninger	2	-1.403.770	-1.884.859
Resultat før skat		-653.690	195.693
Skat af årets resultat	3	143.781	-3.349
Årets resultat		-509.909	192.344

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-509.909	192.344
		-509.909	192.344

Balance 31. december 2021

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		49.688	112.353
Indretning af lejede lokaler		833.374	902.629
Materielle anlægsaktiver	4	883.062	1.014.982
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	71.972.714	84.124.030
Deposita		508.973	498.994
Finansielle anlægsaktiver		72.481.687	84.623.024
Anlægsaktiver		73.364.749	85.638.006
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.088.884	1.788.311
Andre tilgodehavender		16.967	0
Udskudt skatteaktiv		96.224	12.435
Tilgodehavender		2.202.075	1.800.746
Omsætningsaktiver		2.202.075	1.800.746
Aktiver		75.566.824	87.438.752

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital	6	500.000	500.000
Overført resultat		-1.288.661	-778.752
Egenkapital		-788.661	-278.752
Leverandører af varer og tjenesteydelser		168.767	2.520
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	74.424.623	87.610.641
Selskabsskat		1.627.185	0
Anden gæld		134.910	104.343
Kortfristede gældsforpligtelser		76.355.485	87.717.504
Gældsforpligtelser		76.355.485	87.717.504
Passiver		75.566.824	87.438.752
Kapitaltab og fortsat drift	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2021	500.000	-778.752	-278.752
Årets resultat	0	-509.909	-509.909
Egenkapital 31. december 2021	500.000	-1.288.661	-788.661

Noter til årsregnskabet

1 Kapitaltab og fortsat drift

Moderselskabet har afgivet en støtterklæring, hvori de garanterer at ville støtte selskabet finansielt eller med kapitalindskud, såfremt dette måtte være nødvendigt. Erklæringen gælder til udgangen af 2022.

Selskabet forventer at reetablere kapitalen ved fortsat drift eller ved kontant kapitalindskud.

	2021 DKK	2020 DKK
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	715.951	306.019
Andre finansielle omkostninger	4.900	20.332
Kursreguleringer	682.919	1.558.508
	1.403.770	1.884.859

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-59.992	0
Årets udskudte skat	-83.789	3.349
	-143.781	3.349

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar 2021	271.923	1.435.232
Tilgang i årets løb	19.691	229.255
Kostpris 31. december 2021	291.614	1.664.487
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	159.570	532.603
Årets afskrivninger	82.356	298.510
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	241.926	831.113
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	49.688	833.374
Afskrives over	3-5 år	5 år

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	84.124.030	20.461.896
Tilgang i årets løb	18.180.599	63.662.134
Afgang i årets løb	-30.331.915	0
Kostpris 31. december 2021	<u>71.972.714</u>	<u>84.124.030</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>71.972.714</u>	<u>84.124.030</u>

Selskabets ledelse har pr. 31. december 2021 foretaget en revurdering af den forventede earn-out betaling der i 2020 blev indregnet som en del af tilgangen ved akkvisitionen af Knowit Experience Aarhus A/S og har i denne forbindelse vurderet, at den forventede earn-out betaling skal reduceres med 30,3 mio. kr., da det ikke længere er sandsynligt at de oprindeligt vurderede finansielle mål vil blive opfyldt. Heruover har selskabets ledelse foretaget en impairment test af den regnskabsmæssige værdi af selskabets kapitalandele, hvilket ikke har givet anledning til nedskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Knowit Experience Aarhus A/S	Aarhus	550.000	100%
Knowit Experience København A/S	København	500.000	100%
Knowit Solutions Danmark A/S	København	550.000	94%
Knowit Consulting Service A/S	København	554.900	100%

6 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Gæld til tilknyttede virksomheder

Selskabet indgår i koncern-cashpool hos Knowit AB.

Indestående på cash-pool pr. 31. december 2021 er modregnet i gæld til tilknyttede virksomheder i det modpart er ejer af cash-pool kontoen.

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået operationelle lejeaftaler med en restløbetid på 5 måneder, i alt 457.328 kr.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.598.542. 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.

9 Nærtstående parter

Knowit Danmark Holding A/S' nærtstående parter omfatter:

Knowit Consulting Services A/S
Knowit Experience Aarhus A/S
Knowit Experience København A/S
Knowit Solutions Danmark A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Knowit AB	Stockholm

Knowit Danmark Holding A/S er en del af koncernregnskabet for Knowit AB, som er den mindste koncern hvori selskabet indgår som dattervirksomhed. Koncernregnskabet for Knowit AB kan rekvireres på følgende adresse: Klarabergsgatan, 60 SE-111 21 Stockholm, Sverige.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Knowit Danmark Holding A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Resultat og egenkapital er upåvirket heraf.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Knowit AB 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

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 koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Tilgodehavender

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 rentekomkostning over låneperioden.

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