



Tlf.: 97 12 52 44
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Guldborgvej 1
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

S & H AQUA INVEST APS
STENGÅRDS ALLE 99, 2800 KONGENS LYNGBY
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2023 - 30. APRIL 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. oktober 2024

Morten Priess

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. maj 2023 - 30. april 2024	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	S & H Aqua Invest ApS Stengårds Alle 99 2800 Kongens Lyngby
	CVR-nr.: 43 14 41 46 Stiftet: 22. marts 2022 Kommune: Gladsaxe Regnskabsår: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Direktion	Morten Priess
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for S & H Aqua Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 29. oktober 2024

Direktion:

Morten Priess

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i S & H Aqua Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for S & H Aqua Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. 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 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 29. oktober 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jakob Stiel Korshøj
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34484

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalinteresser. Kapitalinteresserne klassificeres som kapitalandele i tilknyttede virksomheder, idet selskabet, hvori der ejes kapitalandele, er datterselskab til S & H Aqua Invest ApS' moderselskab.

Usædvanlige forhold

I regnskabsåret 2021/22 blev der foretaget en koncernintern omstrukturering i den koncern, som selskabet indgår i. I den forbindelse blev der foretaget koncerninterne overdragelser af kapitalandele samt udstedelse af koncerninterne gældsbreve. Ledelsen i de pågældende selskaber er blevet opmærksomme på fejl i de udarbejdede dokumenter vedrørende den koncerninterne omstrukturering. Som følge heraf har ledelsen i de pågældende selskaber foretaget fornødne ændringer og tilpasninger af de udarbejdede dokumenter, herunder ændring af overdragelsessummer vedrørende kapitalandelene samt ændring af forrentningen af gældsbrevene.

Det er ledelsens vurdering, at der regnskabsmæssigt er tale om ændringer som følge af væsentlige fejl. Ændringen har påvirket indregningen af kapitalandele i resultatopgørelsen og balancen, gæld til tilknyttede virksomheder og renteomkostninger samt skat af årets resultat og tilgodehavende selskabsskat. Den beløbsmæssige effekt heraf er indarbejdet i årsregnskabet med tilbagevirkende kraft, således at der er sket tilpasning af sammenligningstallene, ligesom indvirkningen er indregnet direkte på egenkapitalen primo.

Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis, herunder beskrivelsen af påvirkningen på årsregnskabet som følge af ændringen af ovennævnte.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning afhændet samtlige kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som var indregnet i balancen pr. 30. april 2024. Afhændelsen af kapitalandelene medfører, at indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (inklusive fortjeneste ved afhændelse af kapitalandele) i første halvdel af det nye regnskabsår udgør ca. mio.DKK 50. Samtidig medfører det, at selskabet kan indfri sine gældsforpligtelser og at selskabet vil have væsentlige likvide beholdninger.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I TILKNYTTED VIRKSOMHEDER.....		4.128.958	15.157.437
Andre eksterne omkostninger.....		-9.875	-14.858
Andre finansielle indtægter.....		11	0
Øvrige finansielle omkostninger.....	2	-3.427.314	-3.682.291
RESULTAT FØR SKAT.....		691.780	11.460.288
Skat af årets resultat.....	3	756.179	813.373
ÅRETS RESULTAT.....		1.447.959	12.273.661
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		123.232	118.990
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.128.958	15.157.437
Overført resultat.....		-2.804.231	-3.002.766
I ALT.....		1.447.959	12.273.661

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		50.520.029	53.885.147
Finansielle anlægsaktiver.....	4	50.520.029	53.885.147
ANLÆGSAKTIVER.....		50.520.029	53.885.147
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.569.552	813.373
Tilgodehavender.....	5	1.569.552	813.373
Likvide beholdninger.....		47.728	126.581
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.617.280	939.954
AKTIVER.....		52.137.309	54.825.101
PASSIVER			
Anpartskapital.....		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.316.879	7.681.996
Overført resultat.....		9.208.754	4.512.985
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		123.232	118.990
EGENKAPITAL.....		13.748.865	12.413.971
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		38.378.444	42.401.130
Kortfristede gældsforpligtelser.....		38.388.444	42.411.130
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		38.388.444	42.411.130
PASSIVER.....		52.137.309	54.825.101
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Koncernregnskab	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 30. april 2023.....	100.000	22.076.569	5.448.250	118.990	27.743.809
Korrektion af fejl.....		-14.394.573	-935.265		-15.329.838
Korrigeret egenkapital 1. maj 2023.....	100.000	7.681.996	4.512.985	118.990	12.413.971
Forslag til resultatdisponering.....		4.128.958	-2.804.231	123.232	1.447.959
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-118.990	-118.990
Reguleringer					
Modt./dekl. udbytte.....		-7.500.000	7.500.000		0
Egenkapitalbevægelser kapitalandele.....		5.925			5.925
Egenkapital 30. april 2024.....	100.000	4.316.879	9.208.754	123.232	13.748.865

NOTER

	2023/24 kr.	2022/23 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	3.427.314	3.682.230	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	0	61	
	3.427.314	3.682.291	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-756.179	-813.373	
	-756.179	-813.373	
Finansielle anlægsaktiver			4
Goodwill			
Goodwill ved første indregning af kapitalandele udgør DKK 19.650.939.			
Tilgodehavender med forfald senere end et år			5
Tilgodehavende selskabsskat.....	756.179	813.373	
	756.179	813.373	
Eventualposter mv.			6
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede concern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for AQUAPRI HOLDING A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			7
Til sikkerhed for gæld til tilknyttede virksomheder på DKK 38.378.444, er der givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april udgør DKK 50.520.029.			
Koncernregnskab			8
Selskabet indgår i koncernregnskabet for AquaPri Holding A/S, Havnevej 18, 3300 Frederiksværk, CVR-nummer 30242181, hvilket er selskabets ultimative moderselskab.			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for S & H Aqua Invest ApS for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

I regnskabsåret 2021/22 blev der foretaget en koncernintern omstrukturering i den koncern, som selskabet indgår i. I den forbindelse blev der foretaget koncerninterne overdragelser af kapitalandele samt udstedelse af koncerninterne gældsbreve. Ledelsen i de pågældende selskaber er blevet opmærksomme på fejl i de udarbejdede dokumenter vedrørende den koncerninterne omstrukturering. Som følge heraf har ledelsen i de pågældende selskaber foretaget fornødne ændringer og tilpasninger af de udarbejdede dokumenter, herunder ændring af overdragelsesummer vedrørende kapitalandelene samt ændring af forrentningen af gældsbrevene.

Det er ledelsens vurdering, at der regnskabsmæssigt er tale om ændringer som følge af væsentlige fejl. Ændringen har påvirket indregningen af kapitalandele i resultatopgørelsen og balancen, gæld til tilknyttede virksomheder og renteomkostninger samt skat af årets resultat og tilgodehavende selskabsskat. Den beløbsmæssige effekt heraf er indarbejdet i årsregnskabet med tilbagevirkende kraft, således at der er sket tilpasning af sammenligningstallene, ligesom indvirkningen er indregnet direkte på egenkapitalen primo.

Den beløbsmæssige indvirkning af ændringen er, at årets resultat for 2022/23 er reduceret med TDKK 7.036, aktiverne pr. 30. april 2023 er reduceret med TDKK 4.257, gældsforpligtelserne pr. 30. april 2023 er forøget med TDKK 11.073 og egenkapitalen pr. 30. april 2023 er reduceret med TDKK 15.330.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat opgjort efter selskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af tilknyttede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Afskrivningsperioden for koncerngoodwill er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid, ansat til 7 år. 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. For kapitalandele opgøres kapitalværdien til selskabets andel i nutidsværdien af de nettopengestrømme, som den tilknyttede virksomhed forventes at skabe gennem sine aktiviteter og fra salg af aktiver efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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.

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.