

Theilgaard Holding ApS

c/o Kent Theilgaard, Fasanvænget 31, 6710 Esbjerg V
CVR-nr. 25 67 87 45

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 2. juni 2025

Dennis Vad Lauridsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5-6

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------	---

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	8
Balance	9-10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12-14
Anvendt regnskabspraksis	15-17

Selskabsoplysninger

Selskabet	Theilgaard Holding ApS c/o Kent Theilgaard Fasanvænget 31 6710 Esbjerg V
	CVR-nr.: 25 67 87 45 Stiftet: 22. september 2000 Kommune: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Dennis Vad Lauridsen, formand Sofie Theilgaard Mouritsen Simon Theilgaard Mouritsen Kent Theilgaard
Direktion	Kent Theilgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Theilgaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 2. juni 2025

Direktion:

Kent Theilgaard

Bestyrelse:

Dennis Vad Lauridsen
Formand

Sofie Theilgaard Mouritsen

Simon Theilgaard Mouritsen

Kent Theilgaard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Theilgaard Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Theilgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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 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.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Esbjerg, den 2. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Smedegaard Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Anders Rasmussen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34316

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er formueadministration, herunder besiddelse af kapitalandele i dattervirksomhederne Theilgaard Ejendomme A/S og Theilgaard Erhvervsejendomme ApS samt øvrige kapitalandele.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Egne kapitalandele

	2024 kr.	2023 kr.
Beholdningen af egne kapitalandele er således:		
Egen kapitalandel, 1 stk. a nom. 12.459 kr.	12.459	0
	12.459	0
Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen:		
Egen kapitalandel, 1 stk. a nom. 12.459 kr.	1,25	0,00
	1,25	0,00

Selskabet har i årets løb købt egne kapitalandele på nom. 12.459 kr., svarende til 1,25% af anpartskapitalen på købstidspunktet med en overdragelsessum på 475 t.kr.
Overdragelsen er sket som led i omstrukturering.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttotab		-87.094	-85.167
Personaleomkostninger	1	-509.446	-478.261
Driftsresultat		-596.540	-563.428
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	1.718.678	2.076.765
Andre finansielle indtægter	3	719.132	788.682
Øvrige finansielle omkostninger	4	-33.981	-13.297
Resultat før skat		1.807.289	2.288.722
Skat af årets resultat	5	-15.482	-50.203
Årets resultat		1.791.807	2.238.519

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.300.000	1.300.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.718.678	2.076.765
Overført resultat	-1.226.871	-1.138.246
I alt	1.791.807	2.238.519

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder		21.023.012	20.020.821
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.046.892	7.330.405
Finansielle anlægsaktiver	6	29.069.904	27.351.226
Anlægsaktiver		29.069.904	27.351.226
<hr/>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		61.878	1.772.231
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		90.000	90.000
Andre tilgodehavender		100.000	100.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		669.747	260.035
Tilgodehavender		921.625	2.222.266
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	7.037.901	6.600.647
Værdipapirer og kapitalandele		7.037.901	6.600.647
Likvide beholdninger		203.072	312.621
Omsætningsaktiver		8.162.598	9.135.534
<hr/>			
Aktiver		37.232.502	36.486.760
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.866.103	19.147.425
Overført resultat		13.238.694	14.940.070
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.300.000	1.300.000
Egenkapital		36.404.797	36.387.495
<hr/>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.994	0
Gæld til virksomhedssdeltagere og ledelse		2.406	2.406
Selskabsskat		637.893	44.307
Anden gæld		164.412	52.552
Kortfristede gældsforpligtelser		827.705	99.265
Gældsforpligtelser		827.705	99.265
<hr/>			
Passiver		37.232.502	36.486.760
<hr/>			
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indregning af værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	1.000.000	19.147.425	14.940.070	1.300.000	36.387.495
Forslag til resultatdisponering		1.718.678	-1.226.871	1.300.000	1.791.807
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-1.300.000	-1.300.000
Køb af egne kapitalandele			-474.505		-474.505
Egenkapital 31. december 2024	1.000.000	20.866.103	13.238.694	1.300.000	36.404.797

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
Løn og gager	509.446	478.261
	509.446	478.261
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.002.191	935.950
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	716.487	1.140.815
	1.718.678	2.076.765
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	54.300	75.500
Finansielle indtægter i øvrigt	664.832	713.182
	719.132	788.682
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger i øvrigt	33.981	13.297
	33.981	13.297
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	20.035	-41.927
Regulering skat vedrørende tidligere år	-4.553	1.130
Regulering af udskudt skat	0	91.000
	15.482	50.203

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2024	6.926.208	1.277.593
Kostpris 31. december 2024	6.926.208	1.277.593
Værdireguleringer 1. januar 2024	13.094.613	6.052.812
Årets resultat	1.002.191	716.487
Værdireguleringer 31. december 2024	14.096.804	6.769.299
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	21.023.012	8.046.892

I dattervirksomheden Theilgaard Ejendomme A/S er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitlig afkastkrav på mellem 5,25% og 8,50%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 752 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 631 t.kr.

I dattervirksomheden Theilgaard Erhvervsejendomme ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et gennemsnitlig afkastkrav på 8,50%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge dagsværdien med 502 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5% point vil reducere den samlede dagsværdi med 447 t.kr.

I den associerede virksomhed CDK Ejendomme Esbjerg ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på mellem 4,0% og 6,0%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge dagsværdien med 7.744 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 6.255 t.kr.

I den associerede virksomhed CDK Invest Esbjerg ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på 4,5%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge dagsværdien med 1.433 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.147 t.kr.

I den associerede virksomhed Es-Bo ApS er investeringsejendomme opgjort til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model med et afkastkrav på 5,0%. En reduktion af afkastkravet med 0,5%-point vil forøge den dagsværdien med 1.407 t.kr. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 1.152 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Theilgaard Ejendomme A/S, Esbjerg	100 %
Theilgaard Erhvervsejendomme ApS, Esbjerg	100 %

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
CDK Ejendomme Esbjerg ApS, Esbjerg	33,33 %
CDK Invest Esbjerg ApS, Esbjerg	33,33 %
Es-Bo ApS, Esbjerg	33,33 %

7 | Andre værdipapirer og kapitalandele

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Andre værdipapirer og kapitalandele
kr.	
Dagsværdi 31. december 2024	7.037.901
Årets urealiserede værdiregulering i resultatopgørelsen	440.688

8 | Eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 638 tkr. pr. balancedagen.

9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets andre værdipapirer og kapitalandele er stillet til sikkerhed for alt mellemværende med Nykredit Bank. Den regnskabsmæssige værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 7.038 t.kr. Gæld til pengeinstitut udgør 1.172 t.kr. pr. 31.12.2024.

Selskabet har kautioneret for en andel af Theilgaard Erhvervsejendomme ApS og Theilgaard Ejendomme A/S' gæld til Nykredit Realkredit A/S. Realkreditforeningsgælden i de tilknyttede virksomheder udgør 2.762 t.kr. pr. 31.12.2024.

Selskabet har kautioneret for Es-Bo ApS', CDK Ejendomme Esbjerg ApS' og CDK Invest Esbjerg ApS' gæld til Nykredit Realkredit A/S. Realkreditforeningsgælden i de associerede virksomheder udgør 49.649 t.kr. pr. 31.12.2024.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Theilgaard Holding ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld 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 dattervirksomheder og associerede 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og 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.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomheder og associerede 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.