Landbrugsdrift ApS

St. Ladegårdsvej 5, 4180 Sorø

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 40 10 00 32

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9/7 2025

Rasmus Brauner Bay Simonsen
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Landbrugsdrift ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 9. juli 2025

Direktion

Rasmus Brauner Bay Simonsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Landbrugsdrift ApS

Erklæring om udvidet gennemgang på årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Landbrugsdrift 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 revisorers 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 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerheden.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af skatte- og afgiftslovgivningen

Selskabet har ikke overholdt skattelovgivningen i forbindelse med kapitalejerlån, ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har ikke overholdt momslovgivningen i forbindelse med sine momsindberetninger, ledelsen kan ifalde ansvar.

Ringsted, den 9. juli 2025

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Sloth Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet	Landbrugsdrift ApS St. Ladegårdsvej 5 4180 Sorø
	CVR-nr: 40 10 00 32
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
	Stiftet: 31. december 2019
	Hjemstedskommune: Sorø
Direktion	Rasmus Brauner Bay Simonsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		**3.480.740**	**6.762.920**
Personaleomkostninger	3	-2.683.602	-2.323.761
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-2.001.565	-2.337.742
Resultat før finansielle poster		**-1.204.427**	**2.101.417**
Finansielle indtægter	4	172.987	76.048
Finansielle omkostninger	5	-878.781	-838.496
Resultat før skat		**-1.910.221**	**1.338.969**
Skat af årets resultat	6	414.443	-275.137
Årets resultat		**-1.495.778**	**1.063.832**

Resultatdisponering

	2024	2023
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.495.778	1.063.832
	-1.495.778	**1.063.832**

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Produktionsanlæg og maskiner		17.685.541	15.040.135
Materielle anlægsaktiver	7	**17.685.541**	**15.040.135**
Andre værdipapirer og kapitalandele	8,9	474.930	483.477
Deposita	8	500.000	0
Finansielle anlægsaktiver		**974.930**	**483.477**
Anlægsaktiver		**18.660.471**	**15.523.612**
Råvarer og hjælpematerialer		1.237.918	2.112.501
Varer under fremstilling		1.545.224	1.792.948
Færdigvarer og handelsvarer		3.385.900	3.780.400
Varebeholdninger		**6.169.042**	**7.685.849**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		386.406	281.094
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.816.534	3.440.031
Andre tilgodehavender		811.578	2.182.591
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	1.817.465	0
Selskabsskat		609.173	0
Periodeafgrænsningsposter		1.237.531	1.326.066
Tilgodehavender		**14.678.687**	**7.229.782**
Omsætningsaktiver		**20.847.729**	**14.915.631**
Aktiver		**39.508.200**	**30.439.243**

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		DKK	DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overført resultat		7.586.852	9.082.630
Egenkapital		**7.636.852**	**9.132.630**
Hensættelse til udskudt skat		2.001.064	1.806.334
Hensatte forpligtelser		**2.001.064**	**1.806.334**
Kreditinstitutter		1.407.132	3.260.913
Leasingforpligtelser		5.665.423	4.729.004
Langfristede gældsforpligtelser	11	**7.072.555**	**7.989.917**
Kreditinstitutter	11	9.063.297	4.594.775
Leasingforpligtelser	11	1.938.019	2.054.586
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.777.258	2.413.756
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.179.020	1.178.438
Anden gæld		840.135	1.268.807
Kortfristede gældsforpligtelser		**22.797.729**	**11.510.362**
Gældsforpligtelser		**29.870.284**	**19.500.279**
Passiver		**39.508.200**	**30.439.243**

Going concern	1
Væsentligste aktiviteter	2
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs-kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	9.082.630	9.132.630
Årets resultat	0	-1.495.778	-1.495.778
Egenkapital 31. december	**50.000**	**7.586.852**	**7.636.852**

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Selskabet er en del af en kreds af selskaber underlagt ultimativt ejerskab af samme anpartshaver. Kredsen af selskaber er Landbrugsdrift ApS, Sorø St. Ladegård ApS, Vinterdrift ApS og Mathildehøj ApS ("koncernen"). Koncernens selskaber har gensidigt afgivet støtteerklæringer gældende for de kommende 12 måneder. Koncernens selskaber er drifts- og finansieringsmæssigt forbundne i betydeligt omfang.

Koncernens finansiering består af realkredit, finansiel leasing samt banklån og -kreditter. Der er et uafdækket likviditetsbehov, der ikke kan rummes i koncernens trækningsrettigheder. Pr. 30. juni 2025 er den likviditetsmæssige situation uændret og der er således fortsat et uafdækket likviditetsbehov.

Det er ledelsens forventning, at likviditeten sikres for resten af 2025 ved realisering af budgetter for 2. halvår 2025, kombineret med optagelse af fx. tillægslån til realkredit og/eller refinansiering af maskiner. Der er ikke på nuværende tidspunkt aftaler på plads, men ledelsen har tidligere haft positiv dialog om refinansiering af koncernens maskinpark, hvorfor ledelsen forventer, at det kan gennemføres i efteråret 2025.

Ovennævnte forhold indikerer en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om koncernens mulighed for at fortsætte driften. Det er dog ledelsens opfattelse, at forholdene er på plads allerede i 3. kvartal 2025, hvormed regnskabet aflægges efter princippet om fortsat drift.

2. Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift af landbrug. I vinterhalvåret udlejes maskiner til vintertjeneste.

	2024	2023
	DKK	DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.412.164	2.105.974
Pensioner	216.886	174.290
Andre omkostninger til social sikring	54.552	43.497
	2.683.602	**2.323.761**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**4**	**5**

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	172.373	76.048
Andre finansielle indtægter	614	0
	172.987	**76.048**

	2024	2023
	DKK	DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	129.279	20.463
Andre finansielle omkostninger	749.502	818.033
	878.781	**838.496**

	2024	2023
	DKK	DKK

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-609.173	0
Årets udskudte skat	194.730	275.137
	-414.443	**275.137**

Noter til årsregnskabet

7. Materielle anlægsaktiver

	Produktions-anlæg og maskiner
	DKK
Kostpris 1. januar	19.809.538
Tilgang i årets løb	7.372.798
Afgang i årets løb	-4.216.677
Kostpris 31. december	22.965.659
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.769.403
Årets afskrivninger	2.001.565
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.490.850
Ned- og afskrivninger 31. december	5.280.118
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**17.685.541**
Heraf finansielle leasingaktiver	9.453.832

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi-papirer og kapitalandele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	483.476	0
Tilgang i årets løb	0	500.000
Afgang i årets løb	-8.546	0
Kostpris 31. december	474.930	500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	**474.930**	**500.000**

9. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule-ring, resultat-opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Driftsfonde	-8.546	474.930

Noter til årsregnskabet

	Direktion
	DKK

10. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere mv.

Tilgodehavende på balancedagen	1.817.465

Rentetilskrivning for hele regnskabsåret 2024 er en renteudgift for selskabet.

	2024	2023
	DKK	DKK

11. 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:

Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.407.132	3.260.913
Langfristet del	1.407.132	3.260.913
Inden for 1 år	1.400.000	1.020.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	7.663.297	3.574.775
	10.470.429	**7.855.688**
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	518.011	740.249
Mellem 1 og 5 år	5.147.412	3.988.755
Langfristet del	5.665.423	4.729.004
Inden for 1 år	1.938.019	2.054.586
	7.603.442	**6.783.590**

	2024	2023
	DKK	DKK

12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspant på i alt TDKK 4.000, der giver pant driftsmateriel, varebeholdninger og simple fordringer til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	14.652.157	14.509.526

	2024	2023
	DKK	DKK

12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring gældende i 12 måneder.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Mathildehøj ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Landbrugsdrift ApS for 2024 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.

Årsregnskabet for 2024 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Produktionsanlæg og maskiner	10-20 %

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Driftsfonde måles til indre værdi, der anses at være udtryk for dagsværdien på balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Biologiske aktiver, der primært omfatter høstede afgrøder, måles til dagsværdi. Efterfølgende måles fremstillede færdigvarer til kostpris, hvilket svarer til dagsværdien på tidspunktet, hvor varerne ligger klar til salg efter tørring og rensning.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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, 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 renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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