

Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S

Århusvej 109, 8960 Randers SØ

CVR-nr. 43 71 60 85

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. juni 2025.

Ole Steen Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SØ, den 23. juni 2025

Direktion

Troels Nicholas Dadswell Hansen

Bestyrelse

John Bylov Frandsen
Formand

René Bøgh Kjær

Tom Aalund Madsen

Troels Nicholas Dadswell Hansen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 revisorer 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 revisoreres 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 henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip. Vores konklusion er derfor 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 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Randers, den 23. juni 2025

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Finn Jensen Vammen

statsautoriseret revisor
mne19677

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S Århusvej 109 8960 Randers SØ
	CVR-nr.: 43 71 60 85
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	John Bylov Frandsen, Formand René Bøgh Kjær Tom Aalund Madsen Troels Nicholas Dadswell Hansen
Direktion	Troels Nicholas Dadswell Hansen
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 3 8960 Randers SØ
Modervirksomhed	EJENDOMSMÆGLERFIRMAET JOHN FRANSEN A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er af drive ejendomsmæglervirksomhed samt anden dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets bruttofortjeneste udgør 255 t.kr. mod 383 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.119 t.kr. mod -952 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud på over DKK 1 mio. Dette resultat er naturligvis ikke tilfredsstillende ud fra en generel betragtning, men skal ses i lyset af en ekstraordinær situation, som har påvirket selskabets drift i året.

Selskabet har i 2022 været ramt af en partnerudtræden som følge af personlige forhold. Dette forhold er nu afklaret, og den pågældende partner udtrådte af selskabet i løbet af sidste regnskabsår. Processen har midlertidigt påvirket både organisationen og salgsindsatsen i vores to afdelinger i Aars og Løgstør.

Efter denne rekonstruktion er begge afdelinger nu bemandet med dygtige unge ejendomsmæglere samt trainees, som er under uddannelse og i positiv udvikling. Ledelsen har stor tiltro til det nuværende team, som allerede har vist en stærk vilje og evne til at bringe forretningen tilbage på rette spor. En sådan organisatorisk genopbygning tager naturligvis tid, men vi ser nu tydelige tegn på fremgang.

Geografisk vurderer vi fortsat, at vores markedsområde er særdeles attraktivt og har et stort potentiale for yderligere vækst. Vi arbejder aktivt med opbygningen af et stærkt og alsidigt varelager, og begge afdelinger står nu godt rustet til at understøtte en fremtidig vækststrategi. På kort sigt - i 2025 - forventes resultatet at være tæt på neutral drift, hvilket er et naturligt trin i genopbygningsfasen. Allerede fra 2026 forventer vi dog at kunne skabe positiv indtjening og betydelig vækst i begge afdelinger.

Vi vurderer, at selskabets samlede værdi er intakt, og at udviklingspotentialet i forretningen er særdeles lovende. Hovedselskabet har desuden besluttet at dække den negative egenkapital i 2024-regnskabet. Dermed skabes der igen balance i selskabet, som herefter vil kunne drives på et sundt grundlag med minimal behov for yderligere kapitaltilførsel fra hovedselskabet.

Ledelsen har stor tro på fremtiden for vores forretning i området. Vi ser muligheder for yderligere udvikling og ekspansion og har planer om at optage nye partnere i takt med, at de rette personer er klar. Vi ønsker fortsat at tiltrække og udvikle engagerede og ambitiøse ejendomsmæglere, som kan bidrage til selskabets langsigtede vækst.

Ledelsesberetning

Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen i regnskabsåret, og ledelsen har derfor iværksat handlingsplaner.

Moderselskabet har efter statusdagen givet koncerntilskud på 2 mio., hvorved at egenkapital er reetableret.

Regnskabet er derfor aflagt efter forudsætningen om going concern.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er givet koncerntilskud på 2 mio. efter status, som påvirker egenkapital og likviditetsgrad positivt. Der er derudover i udløb efter regnskabsåret ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste	255.085	383.298
2 Personaleomkostninger	-1.157.884	-1.074.513
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-539.735	-539.735
Driftsresultat	-1.442.534	-1.230.950
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	918
Andre finansielle indtægter	13.235	10.776
Øvrige finansielle omkostninger	-2.216	0
Resultat før skat	-1.431.515	-1.219.256
3 Skat af årets resultat	312.342	266.779
Årets resultat	-1.119.173	-952.477
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.119.173	-952.477
Disponeret i alt	-1.119.173	-952.477

Balance 31. december

Aktiver	2024	2023
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
Goodwill	1.079.468	1.619.203
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.079.468</u>	<u>1.619.203</u>
Deposita	62.800	62.800
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>62.800</u>	<u>62.800</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.142.268</u>	<u>1.682.003</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.609	97.983
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	193.600	148.038
Andre tilgodehavender	28.866	25.000
Tilgodehavender i alt	<u>267.075</u>	<u>271.021</u>
Likvide beholdninger	454.326	683.515
Omsætningsaktiver i alt	<u>721.401</u>	<u>954.536</u>
Aktiver i alt	<u>1.863.669</u>	<u>2.636.539</u>

Balance 31. december

Passiver	2024	2023
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	526.000	526.000
Overført resultat	-1.227.665	-108.492
Egenkapital i alt	-701.665	417.508
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	237.483	356.225
Hensatte forpligtelser i alt	237.483	356.225
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.602	46.566
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.163.849	1.722.598
Anden gæld	121.400	93.642
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.327.851	1.862.806
Gældsforpligtelser i alt	2.327.851	1.862.806
Passiver i alt	1.863.669	2.636.539

- 1 Usikkerhed om going concern
- 4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 5 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapital kr.	Overført re- sultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2024	526.000	-108.492	417.508
Årets overførte overskud eller underskud	0	-1.119.173	-1.119.173
	526.000	-1.227.665	-701.665

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen i regnskabsåret, og ledelsen har derfor iværksat handlingsplaner.

Moderselskabet har efter statusdagen givet koncerntilskud på 2 mio., hvorved at egenkapital er reetableret.

Regnskabet er derfor aflagt efter forudsætningen om going concern.

	2024 kr.	2023 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.123.879	1.061.798
Andre omkostninger til social sikring	14.751	12.117
Personaleomkostninger i øvrigt	19.254	598
	1.157.884	1.074.513
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-193.600	-148.038
Årets regulering af udskudt skat	-118.742	-118.741
	-312.342	-266.779

4. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JOHN FRANDBSEN HOLDING ApS, CVR-nr. 20 43 09 90, som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Noter

4. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

5. Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskab for John Frandsen Holding ApS, Mariager.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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 og koncernens 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat 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 og 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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ejendomsmæglerfirmaet John Frandsen Løgstør og Aars A/S for holdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.