
DaniPharm A/S

Englandsvej 350-356, 2770 Kastrup

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 12 33 50 40

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /12 2016

Niels Ulrik Heine
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for DaniPharm 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 7. december 2016

Direktion

Peter Rørvig

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine
formand

Svend Blankholm

Peter Rørvig

Helle Rørvig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DaniPharm A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DaniPharm A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 7. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor

Henrik Y. Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DaniPharm A/S
Englandsvej 350-356
2770 Kastrup

Telefon: 70 10 30 20

Telefax: 32 50 16 05

CVR-nr.: 12 33 50 40

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Tårnby

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine, formand
Svend Blankholm
Peter Rørvig
Helle Rørvig

Direktion

Peter Rørvig

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Advokatkontoret Fabritius, Tegnagel & Heine
St. Kongensgade 67 C
1264 København K

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og sælger Lactulose-sirup til det danske og udenlandske marked.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 15.240.178, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 41.755.764.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning		85.172.061	85.050.257
Andre driftsindtægter		0	99.843
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-27.890.850	-32.847.476
Andre eksterne omkostninger		-16.429.751	-17.441.943
Bruttoresultat		40.851.460	34.860.681
Personaleomkostninger	1	-20.166.061	-19.538.452
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.363.446	-885.862
Resultat før finansielle poster		19.321.953	14.436.367
Finansielle indtægter	3	735.195	380.714
Finansielle omkostninger	4	-519.428	-220.223
Resultat før skat		19.537.720	14.596.858
Skat af årets resultat	5	-4.297.542	-3.331.132
Årets resultat		15.240.178	11.265.726

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		15.240.178	11.265.726
		15.240.178	11.265.726

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	30-06-2016 DKK	30-06-2015 DKK
Grunde og bygninger		7.368.975	7.700.000
Produktionsanlæg og maskiner		6.461.773	3.617.246
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.449	37.204
Materielle anlægsaktiver under udførelse		679.096	2.782.010
Materielle anlægsaktiver	6	14.531.293	14.136.460
Anlægsaktiver		14.531.293	14.136.460
Varebeholdninger	7	9.796.119	11.477.068
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.240.097	771.176
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.731.843	16.255.004
Andre tilgodehavender		13.974	9.782
Periodeafgrænsningsposter		195.107	178.043
Tilgodehavender		30.181.021	17.214.005
Likvide beholdninger		1.506.209	0
Omsætningsaktiver		41.483.349	28.691.073
Aktiver		56.014.642	42.827.533

Balance 30. juni

Passiver

	Note	30-06-2016 DKK	30-06-2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		4.110.541	4.441.568
Overført resultat		37.145.223	21.574.018
Egenkapital	8	41.755.764	26.515.586
Hensættelse til udskudt skat	9	1.588.401	2.401.855
Hensatte forpligtelser		1.588.401	2.401.855
Kreditinstitutter		3.022.450	4.267.284
Leasingforpligtelser		46.115	68.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.815.252	3.884.434
Anden gæld		2.615.037	2.312.421
Periodeafgrænsningsposter		3.171.623	3.377.011
Kortfristet gæld		12.670.477	13.910.092
Gældsforpligtelser		12.670.477	13.910.092
Passiver		56.014.642	42.827.533
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.441.095	10.780.823
Pensioner	347.216	214.218
Andre omkostninger til social sikring	629.230	721.415
Andre personaleomkostninger	7.748.520	7.821.996
	<u>20.166.061</u>	<u>19.538.452</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>20</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.363.446	885.862
	<u>1.363.446</u>	<u>885.862</u>
Bygninger	331.025	0
Produktionsanlæg og maskiner	1.032.421	868.880
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	16.982
	<u>1.363.446</u>	<u>885.862</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	731.810	380.378
Andre finansielle indtægter	3.385	0
Valutakursreguleringer	0	336
	<u>735.195</u>	<u>380.714</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	158.856	220.223
Valutakursreguleringer	360.572	0
	<u>519.428</u>	<u>220.223</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.110.996	3.215.035
Årets udskudte skat	-813.454	116.097
	4.297.542	3.331.132

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.273.695	54.460.477	320.593	2.782.010	66.836.775
Tilgang i årets løb	0	3.886.193	0	945.161	4.831.354
Afgang i årets løb	0	-62.000	0	-3.048.075	-3.110.075
Kostpris 30. juni	9.273.695	58.284.670	320.593	679.096	68.558.054
Opskrivninger 1. juli	5.692.363	0	0	0	5.692.363
Opskrivninger 30. juni	5.692.363	0	0	0	5.692.363
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.266.058	50.843.230	283.389	0	58.392.677
Årets afskrivninger	331.025	1.022.117	15.755	0	1.368.897
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-42.450	0	0	-42.450
Ned- og afskrivninger 30. juni	7.597.083	51.822.897	299.144	0	59.719.124
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	7.368.975	6.461.773	21.449	679.096	14.531.293
Afskrives over	10-20 år	5-10 år	3-10 år		
Heraf finansielle leasingaktiver	0	72.661	0	0	

	30-06-2016	30-06-2015
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	1.400.886	362.582
Varer under fremstilling	3.905.888	7.640.916
Færdigvarer og handelsvarer	4.489.345	3.473.570
	9.796.119	11.477.068

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for op-</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	500.000	4.441.566	21.574.020	26.515.586
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-331.025	331.025	0
Årets resultat	0	0	15.240.178	15.240.178
Egenkapital 30. juni	500.000	4.110.541	37.145.223	41.755.764

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.

9 Hensættelse til udskudt skat

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Materielle anlægsaktiver	1.065.097	962.321
Varebeholdninger	523.304	1.439.534
	1.588.401	2.401.855

Noter til årsregnskabet

	<u>30-06-2016</u>	<u>30-06-2015</u>
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	0	16.500

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Der er afgivet selvskyldnerkaution vedrørende Biofac A/S, Pharmadan A/S og A/S Orthana Kemisk Fabriks engagement med kreditinstitut.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for P. Rørvig Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for moms og afgifter.

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

P. Rørvig Holding A/S
Peter Rørvig

Moderselskab
Direktør, bestyrelsesmedlem,
hovedaktionær i koncernen

Øvrige nærtstående parter

Niels Ulrik Heine
Helle Rørvig
Svend Blankholm
Pharmadan A/S
A/S Orthana Kemisk Fabrik
Biofac A/S
Biofac Japan Ltd.

Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Søsterselskab
Søsterselskab
Søsterselskab
Søsterselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

P. Rørvig Holding A/S, Dronninggårds Allé 120, 2840 Holte

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
P. Rørvig Holding A/S, CVR-nr. 27 51 04 34.

Koncernrapporten for P. Rørvig Holding A/S, kan rekvireres på følgende adresse:

P. Rørvig Holding A/S
Dronninggårds Allé 120
2840 Holte

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DaniPharm A/S for 2015/16 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.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder reparation og vedligeholdelsesomkostninger, småanskaffelser, rejseomkostninger, forsikringer samt diverse fabriksomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Regnskabspraksis

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de tilknyttede danske virksomheder i Biofac-koncernen. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). P. Rørvig Holding A/S fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst hensættes og afregnes af P. Rørvig Holding A/S.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien af grunde og bygninger er pr. 30. juni 2016 vurderet af uafhængigt valuarfirma.

Øvrige 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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Driftsmateriel og inventar	3-10 år

Regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Der indregnes ikke renter i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 provenu og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.