

NOVI INNOVATION A/S  
NIELS JERNES VEJ 10, 9220 AALBORG ØST  
ÅRSRAPPORT  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 22. maj 2024

---

Henrik Lundum

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4-5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Egenkapitalopgørelse.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	NOVI Innovation A/S Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst
	CVR-nr.: 15 25 17 43 Stiftet: 3. juli 1991 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Steffen Nørgård, formand Søren Lind Christiansen Michael Slavensky Dahl
<b>Direktion</b>	Henrik Lundum
<b>Revision</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østre Havnepromenade 26, 4. 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for NOVI Innovation A/S.

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. april 2024

Direktion:

---

Henrik Lundum

Bestyrelse:

---

Steffen Nørgård  
Formand

---

Søren Lind Christiansen

---

Michael Slavensky Dahl

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i NOVI Innovation A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for NOVI Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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.

Aalborg, den 4. april 2024

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Peter Nørrevang  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11706

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at yde rådgivning og administrativ service, samt at investere i selskaber med stort potentiale inden for teknologividen og innovation af forskningsarbejde.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af virksomhedens drift i den forløbne periode og selskabets økonomiske stilling ved udgangen af regnskabsåret fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance.

Årets resultat udgør -4.346 tkr. og egenkapitalen udgør 54.677 tkr. pr. 31. december 2023. Årets resultat anses ikke som tilfredsstillende.

Selskabet ejer 49,5% af Investo Capital K/S, som er medregnet til indre værdi i nærværende regnskab.

Selskabet ejer derudover 50% af BOREAN Innovation A/S. BOREAN Innovation A/S har hidtil været ét af de fire innovationsmiljøer i Danmark. Lovgivningen for Innovationsmiljøer blev imidlertid ændret i 2019 og opgaven som forvalter (exitoperatør) af statens investeringer i perioden 2020-22 blev udbudt, med det formål at afhænde investeringerne i løbet af samme periode. BOREAN Innovation A/S vandt i 2019 det ene af de fire udbud på en kontrakt som exitoperatør med en løbetid på 3 år, med mulighed for 1 års forlængelse. Borean Innovation gennemførte exit af hele den resterende portefølje på 17 selskaber i 2022, og har således gennemført 50 exits i den 3 års exit-operatør periode. Den samlede brutto investering fra Borean Innovation og Uddannelses-og Forskningsstyrelsen i de 50 selskaber var på 214,6 mio. kr. Da Borean Innovation således har fuldført opgaven som exit-operatør inden for den oprindelige deadline blev perioden ikke forlænget ind i 2023. Borean Innovation er i 2023 indtrådt i likvidation som forventes afsluttet sommeren 2024.

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 18.067 tkr. vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud. Dette aktiv er ikke indregnet i balancen.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023	2022
<b>BRUTTOTAB</b> .....		<b>-398.961</b>	<b>-151.673</b>
Personaleomkostninger.....	1	-125.000	-125.000
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-523.961</b>	<b>-276.673</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....		-5.038.330	8.343.346
Andre finansielle indtægter.....		449.405	129.006
Andre finansielle omkostninger.....		0	-4.943
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-5.112.886</b>	<b>8.190.736</b>
Skat af årets resultat.....	2	766.414	1.080.112
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-4.346.472</b>	<b>9.270.848</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-10.795.074	3.343.347
Overført resultat.....		6.448.602	5.927.501
<b>I ALT</b> .....		<b>-4.346.472</b>	<b>9.270.848</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kapitalandele i datter virksomheder .....		40.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		30.537.757	56.467.925
Andre værdipapirer.....		1.867.613	1.867.613
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>3</b>	<b>32.445.370</b>	<b>58.335.538</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>32.445.370</b>	<b>58.335.538</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.500.118	0
Andre tilgodehavender.....		500.030	105.382
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		766.414	1.081.036
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>3.766.562</b>	<b>1.186.418</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		2	2
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>18.759.974</b>	<b>147.151</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>22.526.538</b>	<b>1.333.571</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>54.971.908</b>	<b>59.669.109</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		20.000.000	20.000.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	10.795.074
Overført overskud.....		34.676.615	28.228.013
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>54.676.615</b>	<b>59.023.087</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		0	1.170
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		56.808	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.615	370.908
Gæld til associerede virksomheder.....		175.350	194.834
Anden gæld.....		61.520	69.110
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>		<b>295.293</b>	<b>646.022</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>295.293</b>	<b>646.022</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>54.971.908</b>	<b>59.669.109</b>
Eventualposter mv.	4		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	20.000.000	10.795.074	28.228.013	59.023.087
Forslag til resultatdisponering.....		-10.795.074	6.448.602	-4.346.472
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>20.000.000</b>	<b>0</b>	<b>34.676.615</b>	<b>54.676.615</b>

NOTER

	2023	2022	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1	1	
Løn og gager.....	125.000	125.000	
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-766.414	-1.081.036	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	924	
	<b>-766.414</b>	<b>-1.080.112</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Kapitalandele i datter virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2023.....	0	45.672.851	1.867.613
Tilgang.....	40.000	3.608.163	0
Afgang.....	0	-6.000.000	0
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>40.000</b>	<b>43.281.014</b>	<b>1.867.613</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	0	10.795.073	0
Udloddet resultat .....	0	-24.500.000	0
Årets værdireguleringer .....	0	-5.038.330	0
Andre reguleringer.....	0	6.000.000	0
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>0</b>	<b>-12.743.257</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>40.000</b>	<b>30.537.757</b>	<b>1.867.613</b>
<b>Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Borean Innovation A/S (under frivillig likvidation), .....	2.517.202	-933.982	50 %
Investo Capital I K/S, .....	59.149.812	-8.850.604	49,5 %
Catalyser ApS, .....	40.000	-	100 %

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

4

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 18.067 tkr. vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud. Værdien af skatteaktivet er ikke indregnet i balancen. Selskabet er sambeskattet med NOVI A/S.

#### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Novi A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NOVI Innovation A/S for 2023 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

### Bruttofortjeneste

I henhold til årsregnskabslovens § 32 har ledelsen valgt at foretage sammendragning af nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger i posten "bruttofortjeneste" i resultatopgørelsen.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af serviceydelser m.v. medtages i resultatopgørelsen, når levering har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i asocierede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets 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.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. 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.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til børskurs.

Investeringer i porteføljevirkomheder omfatter selskabskapital og kapitalindsud i form af lån. Udlån er optaget til nominel værdi med fradrag for skønnede tabrisici efter en individuel vurdering.

Porteføljainvesteringer måles til kostpris. Nedregulering foretages efter individuel vurdering, såfremt investeringen vurderes at have en lavere dagsværdi end kostprisen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

## 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 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 bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.