

**BOREAN INNOVATION A/S**  
**NIELS JERNES VEJ 10, 9220 AALBORG ØST**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. april 2017

---

Thor Jespersen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-13

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Borean Innovation A/S Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst
	CVR-nr.: 25 37 81 80 Stiftet: 6. december 2013 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Poul Krog Sørensen, Formand Peter Petersen Thomas Sinkjær Jesper Jespersen Annette Rye Larsen Frans Bredmose Langkjær
<b>Direktion</b>	Thor Jespersen
<b>Revision</b>	Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab Gøteborgvej 18 9200 Aalborg SV
<b>Pengeinstitut</b>	Jutlander Bank

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Borean 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. marts 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Thor Jespersen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Poul Krog Sørensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Peter Petersen

\_\_\_\_\_  
Thomas Sinkjær

\_\_\_\_\_  
Jesper Jespersen

\_\_\_\_\_  
Annette Rye Larsen

\_\_\_\_\_  
Frans Bredmose Langkjær

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Borean Innovation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 samt god offentlig revisionskik i henhold til bekendtgørelse nr. 1321 af 14. december 2004 om revision af godkendte innovationsmiljøer. 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for 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 1. marts 2017

Deloitte Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Peter Nørrevang  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som innovationsmiljø i henhold til "Lov om innovationsmiljøer".

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Borean Innovation A/S blev med virkning fra 1. januar 2014 godkendt som innovationsmiljø i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 238 af 11. marts 2010 om godkendte innovationsmiljøer og medfinansiering af innovative iværksættere jf. lov nr. 835 af 13. august 2008 om teknologi og innovation. Borean Innovation A/S er godkendt som innovationsmiljø for perioden 2014-2017 med mulighed for to års forlængelse.

Resultatet af virksomhedens drift i 2016 og selskabets økonomiske stilling ved udgangen af regnskabsåret fremgår af efterfølgende resultatopgørelse samt balance. Resultatet på 2,6 mio. kr. før skat betegnes som tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 22,0 mio. kr. pr. 31.12.2016.

Værdien af egne investeringer medtages i årsrapporten. De anvendte regnskabsprincipper er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Der er i 2016 gennemført 34 forundersøgelser af nye forretningsideer, og der er foretaget investeringer i 10 nye selskaber og derudover gennemført 19 opfølgingsinvesteringer i den eksisterende portefølje. Den samlede statslige og private investering fra Borean Innovation udgjorde 51,0 mio. kr. i 2016. Ultimo 2016 består porteføljen af 66 selskaber med en samlet investering og investeringstilsagn fra Borean Innovation og staten på i alt 245 mio. kr.

I 2016 blev der tiltrukket i alt 172,7 mio. kr. til porteføljen fra private investorer, hvilket er væsentligt over sidste års niveau og hovedsageligt skyldes børsnoteringen af GomSpace ApS på Nasdaq First North Premier i juni 2016.

Borean Innovation gennemførte exit eller lukning af 17 porteføljeselskaber i 2016 og kunne tilbageføre 12,6 mio. kr. til staten som tilbageløb. I perioden 2014 til 2016 har Borean Innovation samlet tilbageført 61,7 mio. kr. til staten, hvilket er det højeste relative tilbageløb blandt de 4 innovationsmiljøer, når der tages højde for miljøernes statslige investeringstilsagn.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventninger til fremtiden

Den statslige medfinansiering af de 4 godkendte innovationsmiljøer er i finansloven for 2017 fastsat til 211 mio. kr.

Resultatet for 2017 forventes at blive positivt.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016	2015
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>12.297.408</b>	<b>13.640.813</b>
Personaleomkostninger.....	1	-11.251.383	-12.492.537
Af- og nedskrivninger.....		-161.012	-115.882
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>885.013</b>	<b>1.032.394</b>
Resultat af porteføljeinvesteringer.....		1.848.651	3.962.949
Andre finansielle indtægter.....		19.730	91.469
Andre finansielle omkostninger.....		-120.344	-204.566
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>2.633.050</b>	<b>4.882.246</b>
Skat af årets resultat.....	2	-945.139	-1.354.816
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.687.911</b>	<b>3.527.430</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		1.687.911	3.527.430
<b>I ALT</b> .....		<b>1.687.911</b>	<b>3.527.430</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		99.033	234.487
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>		<b>99.033</b>	<b>234.487</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		97.975	93.968
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>97.975</b>	<b>93.968</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>197.008</b>	<b>328.455</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.256.927	2.558.996
Andre tilgodehavender.....		3.959.161	6.500.026
Periodeafgrænsningsposter.....		36.868	34.040
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>5.252.956</b>	<b>9.093.062</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		32.285.099	25.394.221
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>32.285.099</b>	<b>25.394.221</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>12.654.949</b>	<b>17.989.570</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>50.193.004</b>	<b>52.476.853</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>50.390.012</b>	<b>52.805.308</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		19.014.668	17.326.757
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>3</b>	<b>22.014.668</b>	<b>20.326.757</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		314.000	618.000
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>314.000</b>	<b>618.000</b>
Fordringer.....		8.127.037	11.139.936
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>8.127.037</b>	<b>11.139.936</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	4	2.522.025	1.642.861
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		253.595	347.721
Selskabsskat.....		1.252.238	359.816
Anden gæld.....		15.906.449	18.370.217
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>19.934.307</b>	<b>20.720.615</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>28.061.344</b>	<b>31.860.551</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>50.390.012</b>	<b>52.805.308</b>
Eventualposter mv.	5		

NOTER

	2016	2015	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 10 (2015: 10)			
Løn og gager.....	10.123.571	11.301.862	
Pensioner.....	885.876	803.198	
Omkostninger til social sikring.....	42.221	35.719	
Andre personaleomkostninger.....	199.715	351.758	
	<b>11.251.383</b>	<b>12.492.537</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.252.238	359.816	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-3.099	0	
Regulering af udskudt skat.....	-304.000	995.000	
	<b>945.139</b>	<b>1.354.816</b>	
 <b>Egenkapital</b>			 <b>3</b>
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	3.000.000	17.326.757	20.326.757
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.687.911	1.687.911
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>3.000.000</b>	<b>19.014.668</b>	<b>22.014.668</b>
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			 <b>4</b>
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år
Fordringer.....	12.782.797	10.649.062	2.522.025
	<b>12.782.797</b>	<b>10.649.062</b>	<b>2.522.025</b>
			Restgæld efter 5 år
			0
			0
 <b>Eventualposter mv.</b>			 <b>5</b>
<b>Leasingsforpligtelser</b>			
Leasingkontrakter frem til udløb udgør pr. 31.12.2016, 64.260 kr.			

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Borean Innovation A/S for 2016 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

### 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.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-3 år	0 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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 nettosalgspris 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.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Investeringer i porteføljevirksohmeder omfatter selskabskapital og kapitalindsrud i form af lån. Udlån er optaget til nominel værdi med fradrag for skønnede tabsrisici efter en individuel vurdering. Porteføljainvesteringer måles til kostpris. Nedregulering foretages efter individuel vurdering, såfremt investeringen vurderes at have en lavere dagsværdi end kostprisen.

Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Egenkapital

Ikke indbetalt selskabskapital præsenteres efter bruttometoden, hvor der indregnes et tilgodehavende i omsætningsaktiver og en bunden reserve under egenkapitalen.

## 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 acontoskatte.

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 på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.