

---

# ***Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps***

Tårnvej 55, 2610 Rødovre

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 28 29 82 42

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /12 2017

Lars Paulsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 3

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 4

Balance 30. juni 5

Noter til årsregnskabet 7

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 30. november 2017

### **Direktion**

Lars Paulsen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt 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.

## Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 30. november 2017

## PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Allan Kamp Jensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps  
Tårnvej 55  
2610 Rødovre

CVR-nr.: 28 29 82 42  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 15. december 2004  
Regnskabsår: 13. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Rødovre

## Direktion

Lars Paulsen

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Pengeinstitut

Jyske Bank  
Hundige Strandvej 199  
2670 Greve

BankNordik  
Dragørhjørnet 2  
2791 Dragør

Danske Bank  
Holbergsgade 2  
1057 København K

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.064.983</b>	<b>12.458.263</b>
Personaleomkostninger	2	-4.562.856	-7.128.063
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	8.467.938	-618.665
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>10.970.065</b>	<b>4.711.535</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-3.037	0
Finansielle indtægter		1.481.210	401.880
Finansielle omkostninger		-155.941	-693.278
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.292.297</b>	<b>4.420.137</b>
Skat af årets resultat	5	-59.816	-3.612.710
<b>Årets resultat</b>		<b>12.232.481</b>	<b>807.427</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
Overført resultat	12.032.481	607.427
	<b>12.232.481</b>	<b>807.427</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Goodwill		2.847.500	4.182.500
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>2.847.500</b>	<b>4.182.500</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		852.688	3.153.969
Indretning af lejede lokaler		0	125.781
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>852.688</b>	<b>3.279.750</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	2.520.851	0
Andre kapitalandele	9	3.137.648	112.148
Deposita	9	0	71.455
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.658.499</b>	<b>183.603</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.358.687</b>	<b>7.645.853</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.000</b>	<b>35.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		631.211	861.505
Igangværende arbejder for fremmed regning		352.661	231.190
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		47.383	0
Selskabsskat, sambeskatning		30.778	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.062.033</b>	<b>1.092.695</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>18.405.070</b>	<b>7.554.921</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.017.171</b>	<b>4.316.558</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>20.519.274</b>	<b>12.999.174</b>
<b>Aktiver</b>		<b>29.877.961</b>	<b>20.645.027</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		23.961.308	11.928.827
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>24.286.308</b>	<b>12.253.827</b>
Hensættelse til udskudt skat		328.049	1.695.939
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>328.049</b>	<b>1.695.939</b>
Kreditinstitutter		300.000	1.500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>300.000</b>	<b>1.500.000</b>
Kreditinstitutter	11	1.200.000	1.200.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		17.279	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		142.342	516.008
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		14.605	14.605
Selskabsskat		1.032.640	1.861.634
Anden gæld		2.556.738	1.603.014
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.963.604</b>	<b>5.195.261</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.263.604</b>	<b>6.695.261</b>
<b>Passiver</b>		<b>29.877.961</b>	<b>20.645.027</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		



# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af tandlægevirksomhed og virksomhed, som er naturligt forbundet hermed.

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.147.295	6.377.029
Pensioner	377.232	627.470
Andre omkostninger til social sikring	38.329	110.043
Andre personaleomkostninger	0	13.521
	<b>4.562.856</b>	<b>7.128.063</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	335.000	367.500
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	236.224	251.165
Gevinst og tab ved afhændelse	-9.039.162	0
	<b>-8.467.938</b>	<b>618.665</b>
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	105.843	0
Afskrivning af goodwill	-108.880	0
	<b>-3.037</b>	<b>0</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.432.860	2.129.732
Årets udskudte skat	-1.367.890	1.482.978
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.154	0
	<b>59.816</b>	<b>3.612.710</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	7.050.000
Afgang i årets løb	<u>-3.700.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>3.350.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.867.500
Årets afskrivninger	335.000
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-2.700.000</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>502.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>2.847.500</u></b>

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	5.093.305	182.008
Afgang i årets løb	<u>-3.912.184</u>	<u>-182.008</u>
Kostpris 30. juni	<u>1.181.121</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.939.336	56.227
Årets afskrivninger	236.224	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-1.847.127</u>	<u>-56.227</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>328.433</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>852.688</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	2.523.888	0
Kostpris 30. juni	<u>2.523.888</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Årets resultat	105.843	0
Afskrivning på goodwill	-108.880	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-3.037</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>2.520.851</u></b>	<b><u>0</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>1.866.514</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>1.757.634</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Ejendommen Tårnvej 53-55 ApS	Rødovre	125.000	100%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre kapitalandele DKK
Kostpris 1. juli	112.148
Tilgang i årets løb	3.025.500
Kostpris 30. juni	<u>3.137.648</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>3.137.648</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	11.928.827	200.000	12.253.827
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	12.032.481	200.000	12.232.481
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>23.961.308</b>	<b>200.000</b>	<b>24.286.308</b>

## 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:

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Mellem 1 og 5 år	300.000	1.500.000
Langfristet del	300.000	1.500.000
Inden for 1 år	1.200.000	1.200.000
	<b>1.500.000</b>	<b>2.700.000</b>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.200, der giver pant i driftsinventar- og materiel samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	9.358.687	7.462.250
---	-----------	-----------

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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 koncernens hæftelse forøges.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tandlægeselskabet Lars Stenholm Aps for 2016/17 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 2016/17 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.

### 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 finansiell post.

## 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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **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.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### **Finansielle poster**

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er en vurdering af den forventede brugstid, selskabets indtjeningssevne samt markedstendenser i selskabets branche.

### 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Varebeholdninger

Varebeholdningen er indregnet til en konstant værdi i årsrapporten, da beholdningen varierer ubetydeligt med hensyn til omfang, værdi og sammensætning.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked. Kapitalandelene måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 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 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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