



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

DET DANSKE FILMSTUDIE A/S
BLOMSTERVÆNGET 52, 2800 KGS.LYNGBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2020

Mogens Glad

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Det Danske Filmstudie A/S Blomstervænget 52 2800 Kgs.Lyngby
	CVR-nr.: 28 51 67 97 Stiftet: 31. marts 2005 Hjemsted: Kgs. Lyngby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Erik Lindeborg Johansen, formand Mogens Glad Peter Sølvsten Thomsen
Direktion	Mogens Glad
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Det Danske Filmstudie 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 8. juni 2020

Direktion:

Mogens Glad

Bestyrelse:

Poul Erik Lindeborg Johansen
Formand

Mogens Glad

Peter Sølvsten Thomsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Det Danske Filmstudie A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Det Danske Filmstudie A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. 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 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på regnskabets note "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling". I noten er beskrevet den naturlige usikkerhed der er forbundet når investeringsejendommen skal værdiansættes til dagsværdi. Vores konklusion er 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 for 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

København, den 8. juni 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Gregers Paulsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11688

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed som filmstudie ved udlejning og forpagtning af lokaler og øvrige faciliteter samt at drive anden virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er forbundet dermed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som beskrevet i note til materielle anlægsaktiver er selskabets ejendom indregnet til dagsværdi på t.kr. 50.000.

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den option der er indgået med developer, hvor den pris der opnås er afhængig af det antal byggeretsmeter Lyngby-Taarbæk Kommune vil godkende samt hvilken fordeling mellem bolig og erhverv der vedtages. Der er dermed helt naturligt stor usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommen.

Værdien af ejendommen er som nævnt afhængig af om, og hvor mange, byggeretsmeter Lyngby-Taarbæk Kommune vil godkende. Et konkret udfald betyder derfor at værdiansættelsen af ejendommen sandsynligvis vil ligge i et spænd mellem t.kr. 20.000 og t.kr. 100.000.

Det er ledelsens opfattelse, at det er realistisk at opnå byggeret på mellem 7.500 m², men det er muligt at opnå byggeretsmeter helt op til 10.000 m². Ledelsen forventer endvidere at det er realistisk at markedsværdien for en sådan byggeret vil være mellem 7.500 kr. pr. m², men det er muligt at opnå op til 10.000 kr. pr. m² byggeret. Opnås ingen byggeret skal ejendommen værdiansættes i forhold til dens nuværende brug. Denne værdi er ikke beregnet men skønnes at ligge i størrelsesordenen t.kr. 20.000.

Samlet set har ledelsen, jf. også note til materielle anlægsaktiver, vurderet at det er mest retvisende at medtage en dagsværdi på t.kr. 50.000.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling. Den verserende krise pga. Covid-19 har indtil nu ikke påvirket virksomhedens økonomi væsentligt, og den forventes ikke at have nævneværdig påvirkning. Virksomheden følger Sundhedsstyrelsens anbefalinger og har indrettet sig herefter uden nævneværdig gene for virksomhedens drift og økonomi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	493.627	558.141
Administrationsomkostninger.....		-104.222	-128.369
DRIFTSRESULTAT		389.405	429.772
Finansielle indtægter.....	2	35.090	0
Finansielle omkostninger.....	3	-896.417	-883.461
RESULTAT FØR SKAT		-471.922	-453.689
Skat af årets resultat.....	4	103.823	99.811
ÅRETS RESULTAT		-368.099	-353.878
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		-368.099	-353.878
I ALT		-368.099	-353.878

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		328.902	7.733
Investeringsjendomme.....		50.000.000	50.000.000
Materielle anlægsaktiver.....	5	50.328.902	50.007.733
ANLÆGSAKTIVER.....		50.328.902	50.007.733
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		257.753	434.291
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		495.619	420.902
Andre tilgodehavender.....		5.500	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.946	23.486
Periodeafgrænsningsposter.....		204.700	352.153
Tilgodehavender.....		966.518	1.230.832
Likvide beholdninger.....		1.671	1.059.168
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		968.189	2.290.000
AKTIVER.....		51.297.091	52.297.733

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Selskabskapital.....		3.000.000	3.000.000
Overført overskud.....		16.748.897	17.116.997
EGENKAPITAL.....	6	19.748.897	20.116.997
Hensættelse til udskudt skat.....		4.478.033	4.578.910
HENSATTE FORPLIGTELSER.....	4.478.033	4.578.910	4.578.910
Anden gæld.....		25.116.433	24.274.151
Feriepengeindefrysning.....		43.863	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	25.160.296	24.274.151
Gæld til pengeinstitutter.....		1.089.888	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		288.215	150.861
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	2.559.619
Anden gæld.....		531.762	617.195
Kortfristede gældsforpligtelser.....	1.909.865	3.327.675	3.327.675
GÆLDSFORPLIGTELSER.....	27.070.161	27.601.826	27.601.826
PASSIVER.....	51.297.091	52.297.733	52.297.733
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	10		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Medarbejderforhold			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 3 (2018: 3)			
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	35.090	0	
	35.090	0	
Finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	50.637	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	896.417	832.824	
	896.417	883.461	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-2.946	-23.486	
Regulering af udskudt skat.....	-100.877	-76.325	
	-103.823	-99.811	
Materielle anlægsaktiver			5
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Investeringsseje domme	
Kostpris 1. januar 2019.....	149.925	28.354.549	
Tilgang.....	333.830	0	
Kostpris 31. december 2019.....	483.755	28.354.549	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	142.192	0	
Årets afskrivninger	12.661	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	154.853	0	
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2019.....	0	21.645.451	
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2019.....	0	21.645.451	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	328.902	50.000.000	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

Investerings ejendommen består af et grundareal på 15.262 m², med en unik placering i Kgs. Lyngby. På ejendommen er der i dag opført mindre bygninger, der anvendes til udlejning til virksomheder inden for filmindustrien.

Der er indgået optionsaftale med developer omkring salg af ejendommen. Salgspris til developer afhænger af hvor mange byggeretsmeter Lyngby- Taarbæk godkender, herunder hvilken fordeling der evt. vil være på bolig og erhverv.

Derfor værdiansættes ejendommen ikke i forhold til dens nuværende brug, men den værdi ledelsen skønner at opnå ved salg til developer. Det er ledelsens opfattelse, at det er realistisk der opnås byggeret på ca. 7.500 m² og at det er realistisk at markedsværdien for en sådan byggeret vil være et gennemsnit på ca. 7.500 kr. pr. m² byggeret. Når henses til omkostninger til at klargøre ejendommen til byggeri, forventninger til eventuel liggetid mm., skønner ledelsen at en dagsværdi på t.kr. 50.000 fortsat er det mest retvisende skøn over dagsværdien pr. 31. december 2019.

Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	3.000.000	17.116.996	20.116.996
Forslag til resultatdisponering.....		-368.099	-368.099
Egenkapital 31. december 2019.....	3.000.000	16.748.897	19.748.897

Langfristede gældsforpligtelser

7

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Anden gæld.....	25.116.433	0	0	24.274.151	0
Feriepengeindefrysning.....	43.863	0	0	0	0
	25.160.296	0	0	24.274.151	0

Eventualposter mv.

8

Eventualforpligtelser

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 Glad United ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 40.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 50.000 tkr.

Heraf er ejerpantebrev på 5.000 tkr. deponeret til sikkerhed for engagement med pengeinstitut. Pantebrevet er endvidere stillet til sikkerhed for pengeinstitutts engagement med selskabet Angel Scandinavia A/S.

Ejerpantebrev på 35.000 tkr. er stillet til sikkerhed for anden langfristet gæld.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

10

Som beskrevet i note til materielle anlægsaktiver er selskabets ejendom indregnet til dagsværdi på t.kr. 50.000.

Værdiansættelsen tager udgangspunkt i den option der er indgået med developer, hvor den pris der opnås er afhængig af det antal byggeretsmeter Lyngby-Taarbæk Kommune vil godkende samt hvilken fordeling mellem bolig og erhverv der vedtages. Der er dermed helt naturligt stor usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af ejendommen.

Værdien af ejendommen er som nævnt afhængig af om, og hvor mange, byggemeter Lyngby-Taarbæk Kommune vil godkende. Et konkret udfald betyder derfor at værdiansættelsen af ejendommen sandsynligvis vil ligge i et spænd mellem t.kr. 20.000 og t.kr. 100.000.

Det er ledelsens opfattelse, at det er realistisk at opnå byggeret på mellem 7.500 m², men det er muligt at opnå byggeretsmeter helt op til 10.000 m². Ledelsen forventer endvidere at det er realistisk at markedsværdien for en sådan byggeret vil være mellem 7.500 kr. pr. m², men det er muligt at opnå op til 10.000 kr. pr. m² byggeret. Opnås ingen byggeret skal ejendommen værdiansættes i forhold til dens nuværende brug. denne værdi er ikke beregnet men skønnes at ligge i størrelsesordenen t.kr 20.000.

Samlet set har ledelsen, jf. også note til materielle anlægsaktiver, vurderet at det er mest retvisende at medtage en dagsværdi på t.kr. 50.000.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Det Danske Filmstudie A/S for 2019 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**

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Lejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. 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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
--	------	-----

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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, 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.

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. Skyldig og tilgodehavende 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 på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.