

# **Volbæk Minkfarm ApS**

Gislumvej 124, 9600 Aars  
CVR-nr. 31 60 68 02

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 13.02.19

Franz Struntze Nielsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 20

---

---

**Selskabet**

---

Volbæk Minkfarm ApS  
Gislumvej 124  
9600 Aars  
Telefon: 98 65 89 00  
Hjemmeside: [www.danpels.dk](http://www.danpels.dk)  
E-mail: [info@danpels.dk](mailto:info@danpels.dk)  
Hjemsted: Vesthimmerland  
CVR-nr.: 31 60 68 02  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

---

**Direktion**

---

Franz Struntze Nielsen

---

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord Bank A/S

---

---

**Modervirksomhed**

---

Franz Holding ApS, Vesthimmerland

---

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for Volbæk Minkfarm ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 13. februar 2019

**Direktionen**

Franz Struntze Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejeren i Volbæk Minkfarm ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Volbæk Minkfarm ApS for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorer 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.

#### 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.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### 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 selskabet, 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.

### 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.

Farsø, den 13. februar 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Hosbond Poulsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne26695

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af minkfarm.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK -2.654.361 mod DKK -1.328.407 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.970.511. Resultatet er negativt påvirket af at årets salgspriser på minkskind har været lavere end forudsat ved regnskabsafslutningen for 2016/17, hvorfor selskabets beholdning af skind er realiseret t.DKK 2.145 lavere end den indregnede værdi pr. 30.09.17, ligesom værdien af selskabets avlsdyr er reduceret med t.DKK 210 som følge af de faldende salgspriser.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2017/18 DKK	2016/17 DKK
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>-293.823</b>	<b>1.381.910</b>
1	Personaleomkostninger	-2.303.208	-2.361.991
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-2.597.031</b>	<b>-980.081</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-634.768	-635.759
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-3.231.799</b>	<b>-1.615.840</b>
2	Finansielle indtægter	21.536	39.316
3	Finansielle omkostninger	-190.628	-122.268
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.400.891</b>	<b>-1.698.792</b>
	Skat af årets resultat	746.530	370.385
	<b>Årets resultat</b>	<b>-2.654.361</b>	<b>-1.328.407</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-2.654.361	-1.328.407
	<b>I alt</b>	<b>-2.654.361</b>	<b>-1.328.407</b>



**AKTIVER**

	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Grunde og bygninger	5.833.072	5.972.761
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	501.790	709.783
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.334.862</b>	<b>6.682.544</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.322.922	2.268.692
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.322.922</b>	<b>2.268.692</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.657.784</b>	<b>8.951.236</b>
Varer under fremstilling	7.150.000	9.800.000
Fremstillede varer og handelsvarer	1.341.120	49.250
Forudbetalinger for varer	787.381	897.954
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>9.278.501</b>	<b>10.747.204</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.614.067	2.480.540
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	286.856	0
Tilgodehavende selskabsskat	403.530	104.485
Andre tilgodehavender	2.073.740	31.406
Periodeafgrænsningsposter	13.269	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.391.462</b>	<b>2.616.431</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>5.061</b>	<b>96.987</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>13.675.024</b>	<b>13.460.622</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>22.332.808</b>	<b>22.411.858</b>

<b>PASSIVER</b>		30.09.18	30.09.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	13.845.511	16.499.872
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.970.511</b>	<b>16.624.872</b>
	Hensættelser til udskudt skat	415.100	758.100
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>415.100</b>	<b>758.100</b>
4	Gæld til realkreditinstitutter	502.408	756.589
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>502.408</b>	<b>756.589</b>
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	259.000	257.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	677.065	684.375
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.049.302	2.732.586
	Anden gæld	459.422	598.336
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.444.789</b>	<b>4.272.297</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.947.197</b>	<b>5.028.886</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>22.332.808</b>	<b>22.411.858</b>

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18		
Saldo pr. 01.10.17	125.000	16.499.872
Forslag til resultatdisponering	0	-2.654.361
Saldo pr. 30.09.18	125.000	13.845.511

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	2.070.641	2.105.496
Pensioner	112.247	138.133
Andre omkostninger til social sikring	32.320	27.809
Andre personaleomkostninger	88.000	90.553
I alt	2.303.208	2.361.991
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	8	7

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	6.585	0
Renteindtægter i øvrigt	1.888	0
Øvrige finansielle indtægter	13.063	39.316
I alt	21.536	39.316

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	170.258	75.357
Renteomkostninger i øvrigt	8.450	31.730
Øvrige finansielle omkostninger	11.920	15.181
I alt	190.628	122.268

#### 4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.09.18	Gæld i alt 30.09.17
Gæld til realkreditinstitutter	259.000	761.408	1.013.589
I alt	259.000	761.408	1.013.589

#### 5. Eventualforpligtelser

##### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har gennemført en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.13 som indskydende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for beslutningen om spaltning, dog højst med værdien af de resterende nettoaktiver på dette tidspunkt. De bestående forpligtelser i det modtagende selskab udgør på balancedagen t.DKK 1.988, hvorfor selskabets hæftelse er begrænset til t.DKK 1.988.

##### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 776 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.133.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.833. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, der pr. 30.09.18 udgør t.DKK 0.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 er der givet virksomhedspant t.DKK 5.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varelager og besætning samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 11.396.

Til sikkerhed for egen samt søsterselskabets gæld til kreditinstitutter er tiltransporteret evt. tilgodehavende hos Danske Pelsdyrauktioner / København Fur.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 2.000 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for søsterselskabs gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 74. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 5.833.

## 7. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	10 - 50	2.117
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	0

Grunde afskrives ikke.



## 7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## 7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Varebeholdninger

Besætning og skindbeholdning måles til forventes salgspris som følger:

Avlsdyr	220 DKK / dyr
Mink til pelsning	220 DKK / dyr
Skindbeholdning	170 DKK / stk.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di- rekte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

## 7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**7. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.