

CommuteApp ApS

Hobro Landevej, Nr Vinge 129, 8830 Tjele
CVR-nr. 40 11 82 33

Årsrapport for regnskabsåret 15.12.18 - 31.12.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.09.20

Henrik Jespersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 20

Selskabet

CommuteApp ApS
c/o Henrik Jespersen
Hobro Landevej, Nr Vinge 129
8830 Tjele
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 40 11 82 33
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Jespersen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Den Jyske Sparekasse A/S

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 15.12.18 - 31.12.19 for CommuteApp 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15.12.18 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 4. september 2020

Direktionen

Henrik Jespersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i CommuteApp ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CommuteApp ApS for regnskabsåret 15.12.18 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15.12.18 - 31.12.19 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.

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.

Viborg, den 4. september 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne27741

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle og drifte appteknologi på både iOS og Android med det formål at optimere eksisterende ressourcer for klimaet ved at skabe muligheden for at sætte bare en mere ind i bilen. 10/11 biler kører med 1 person i, hvilket svarer til, at der kører 2,2 mia. tomme sæder rundt i Europa hver dag.

Selskabet udviklede i 2019 dets grundteknologier til servicering af kunder i både B2C- og B2B-markedet.

B2C

Forbrugerapp'en er på både iOS og Android og kom i markedet i løbet af sommeren.

Teknologien er global og vi har fra starten haft som grundfilosofi at udvikle et produkt med brugervenlighed i verdensklasse, hvilket bekræftes af markedets reaktion på produktet.

Selskabet ejer navnet "Commute" i App Store og Google Play. På B2C-markedet har navnet haft den effekt, at app'en er downloadet og bliver anvendt på flere kontinenter uden, at app'en er markedsført i disse lande. Alle produkter, der udvikles på B2B-segmentet, brandes med Commute by og selskabets navn.

En europæisk bil kører i gennemsnit 2,5 gange om dagen af 25 km pr. tur, så næsten alt biltransport foregår på de korte afstande. På disse ture kører man typisk med folk, man kender eller har en relation til i forvejen, men hvor overblikket over samkørselsmuligheder ikke eksisterer. Det giver heller ikke nødvendigvis mening, at der skal være en økonomisk transaktion brugerne imellem. Vi anbefaler en pris baseret på SKAT's lovgivning, men selve betalingen foregår udenom vores teknologi, og derfor er det eneste, brugerne skal betale, et månedligt abonnement. Incitamentet for den enkelte bruger er altså at tjene penge, spare penge og reducere CO₂-udledningen.

I samarbejde med Stockholms Universitet har selskabet udviklet en algoritme for udregning af CO₂-besparelse ifm. samkørsel, som live opsamler CO₂-besparelsen for hver enkelt bruger. For at animere til brug, har selskabet opfundet en CO₂-Coin, hvor hvert kg CO₂ konverteres til 5 CO₂-Coins. Selskabet udvikler en markedsplads, hvor virksomheder kan udbyde deres varer i form af tilbud, som CommuteApp's brugere kan få adgang til ved at overføre en kombination af deres CO₂-besparelse og penge til virksomheden, der udbyder tilbuddet. Derved er der skabt en direkte forbindelse mellem den enkelte forbrugers klimaadfærd og CO₂-besparelse og virksomhedernes behov for at sænke deres klimaaftryk.

Selskabet har i 2019 opnået 12.000 downloads siden lancering i sommeren 2019. Dertil kommer kontrakter med 2 gymnasier, i alt godt 4.000 elever og ansatte.

Selskabets fremtidige fokus er på at vedligeholde et B2C-marked med et minimum af ressourceanvendelse og maksimere indsatsen på B2B-markedet via indgåelse af kontrakter med 1-2 års varighed.

B2B

Efter selskabets vidende er CommuteApp de eneste i Europa, der tilbyder et produkt specifikt til virksomheder, organisationer og offentlige institutioner, der optimerer disses interne transportomkostninger og reducerer CO₂-udledningen i den forbindelse. Økonomisk besparelse og CO₂-reduktion går altså hånd i hånd. Selskabet baserer sin løsning til det marked ved at udvikle to grundteknologier.

B2B-løsningen optimerer alt transport, værende i egen bil, taxaer og firma-, pulje- og lejebiler. CO₂-besparelsen pr. medarbejder opsummeres på afdelings-, funktions- og koncernniveau og live rapporteres fx på intranet. CommuteApp opsamler og klargør data til brug for kundens årsrapport. Såfremt kundens interne forhold bevirker, at algoritmer i teknologien skal tilpasses, fx CO₂-algoritmen, har kunden mulighed for dette.

Selskabet identificerede et hul i markedet ved at tilbyde en kombination, hvor man både får et samkørsels- og kørepenge modul, som automatisk opsamler alle nødvendige data til udbetaling af kørepenge. Selskabet er i samarbejde med en potentiel kunde begyndt at udvikle dette. Løsningen udvikles som en tilvalgs mulighed, der kan tilkøbes.

I samarbejde med kunde er selskabet i gang med at udvikle en Customer Platform, hvor CommuteApp's kunder registrerer deres CO₂-aftryk ved transport ifm. den administrative håndtering af et kundeforhold. Såfremt kunden selv registrerer CO₂-udledning ifm. den direkte serviceydelse, der leveres til kundens kunder, udvikles løsningen som et ekstra applag, der lægges oveni kundens eksisterende forretningssystemer og derved skaber det samlede overblik over CO₂-udledningen i samhandel med kunden via en Customer Platform.

Vi bevæger os derfor i en retning, hvor vi udover at registrere CO₂-besparelsen også begynder at registrere CO₂-aftrykket på alt transport i både biler, tog, busser, fly og færger. Vi foretog hovedinvesteringen i teknologien til egen app og Commute for Business i 2019, som forventes at komme på markedet i henholdsvis 1. og 2. kvartal 2020.

Egen app

Her får kunden sin egen app kun for deres ansatte, Commute by XX, med egen databackend, som gør, at kunden selv er databehandler.

Commute for Business

Er en gratis løsning, hvor kunderne får adgang til deres egen white-label løsning med eget logo og egne farver kun for deres ansatte. Kunden afregner CommuteApp efter forbrug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 15.12.18 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -1.354.061. Balancen viser en egenkapital på DKK 195.939.

Selskabet fundes og likviditetssikres gennem hovedaktionærerne og via eksterne investorer. Selskabet har i 2019 solgt 3,5% til valuation 25 mio. DKK og 1% til valuation 30 mio. DKK samt opnået funding fra Vækstfonden i form af Vækstlån på 750.000 DKK.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	15.12.18
Note	31.12.19
	DKK
Bruttotab	-637.577
1 Personalemkostninger	-897.389
Resultat før af- og nedskrivninger	-1.534.966
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-137.109
Resultat før finansielle poster	-1.672.075
Finansielle omkostninger	-65.265
Resultat før skat	-1.737.340
2 Skat af årets resultat	383.279
Årets resultat	-1.354.061
Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	-1.354.061
I alt	-1.354.061

AKTIVER		31.12.19
		DKK
Note		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	799.879
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	799.879
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	36.005
	Materielle anlægsaktiver i alt	36.005
	Deposita	68.120
	Finansielle anlægsaktiver i alt	68.120
	Anlægsaktiver i alt	904.004
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.471
	Udskudt skatteaktiv	177.559
	Tilgodehavende selskabsskat	205.720
	Andre tilgodehavender	64.497
	Tilgodehavender i alt	460.247
	Likvide beholdninger	47.269
	Omsætningsaktiver i alt	507.516
	Aktiver i alt	1.411.520

PASSIVER		31.12.19
		DKK
Note		
	Selskabskapital	50.000
	Overført resultat	145.939
	Egenkapital i alt	195.939
4	Gæld til kreditinstitutter	783.754
4	Anden gæld	13.261
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	797.015
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.383
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	195.117
	Anden gæld	203.066
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	418.566
	Gældsforpligtelser i alt	1.215.581
	Passiver i alt	1.411.520
5	Eventualforpligtelser	
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 15.12.18 - 31.12.19		
Saldo pr. 15.12.18	0	0
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	50.000	0
Koncerntilskud	0	1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.354.061
Saldo pr. 31.12.19	50.000	145.939

15.12.18
31.12.19
DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	872.003
Pensioner	10.663
Andre omkostninger til social sikring	5.716
Andre personaleomkostninger	9.007
I alt	897.389

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året 1

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-205.720
Årets regulering af udskudt skat	-177.559
I alt	-383.279

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Kostpris pr. 15.12.18	0
Tilgang i året	935.093
Kostpris pr. 31.12.19	935.093
Af- og nedskrivninger pr. 15.12.18	0
Afskrivninger i året	-135.214
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-135.214
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	799.879

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til kreditinstitutter	1.567.508	783.754
Anden gæld	0	13.261
I alt	1.567.508	797.015

5. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 180.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 750 er der givet virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 848.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning 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 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 immaterielle og 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, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0

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 immaterielle og 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.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

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.