



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vestre Ringgade 28
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

BROGAARD JENSEN INVEST APS

ARNAKVEJ 48, 8270 HØJBJERG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. juni 2024

John Jensen

CVR-NR. 34 88 78 29

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
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Brogaard Jensen Invest ApS Arnakvej 48 8270 Højbjerg
	CVR-nr.: 34 88 78 29
	Stiftet: 1. december 2012
	Kommune: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	John Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Brogaard Jensen Invest 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 27. juni 2024

Direktion:

John Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Brogaard Jensen Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Brogaard Jensen Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Aarhus, den 27. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele samt foretage investeringer efter direktionens skøn.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER OG KAPITALINTERESSER.....	1	510.050	10.772.479
Eksterne omkostninger.....		-459.596	-78.925
BRUTTORESULTAT.....		50.454	10.693.554
Af- og nedskrivninger.....		-43.374	0
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.....		84.526	758.012
DRIFTSRESULTAT.....		91.606	11.451.566
Andre finansielle indtægter.....	2	14.778.514	1.721.102
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.349.536	-20.852.269
RESULTAT FØR SKAT.....		12.520.584	-7.679.601
Skat af årets resultat.....		-1.237.560	2.816.557
ÅRETS RESULTAT.....		11.283.024	-4.863.044
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		5.000.000	5.000.000
Ekstraordinært udbytte.....		0	5.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		510.050	10.772.479
Overført resultat.....		5.772.974	-25.635.523
I ALT.....		11.283.024	-4.863.044

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Investeringsejendomme.....		12.968.926	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		0	3.190.000
Materielle anlægsaktiver.....	4	12.968.926	3.190.000
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		759.126	11.738.983
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.422.694	3.822.807
Kapitalandele i kapitalinteresser.....		1.371.703	1.035.598
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		13.098.259	11.177.478
Tilgodehavende hos kapitalinteresser.....		317.852	538.838
Andre tilgodehavender.....		1.451.629	400.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	21.421.263	28.713.704
ANLÆGSAKTIVER.....		34.390.189	31.903.704
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		99.969	0
Andre tilgodehavender.....		886.602	901.549
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	167.865
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		21.323	2.881.521
Tilgodehavender.....		1.007.894	3.950.935
Andre værdipapirer.....	6	44.861.342	37.278.737
Værdipapirer og kapitalandele.....		44.861.342	37.278.737
Likvide beholdninger.....		922.926	6.129.379
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.792.162	47.359.051
AKTIVER.....		81.182.351	79.262.755

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		4.594.523	4.218.388
Overført overskud.....		65.877.428	59.970.539
Forslag til udbytte.....		5.000.000	5.000.000
EGENKAPITAL.....		75.551.951	69.268.927
Gæld til pengeinstitutter.....		4.827.577	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.750	18.750
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	9.920.777
Selskabsskat.....		525.308	0
Anden gæld.....		258.765	54.301
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.630.400	9.993.828
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		5.630.400	9.993.828
PASSIVER.....		81.182.351	79.262.755
Eventualposter mv.	7		
Medarbejderforhold	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	80.000	4.218.388	59.970.539	5.000.000	69.268.927
Forslag til resultatdisponering.....		510.050	5.772.974	5.000.000	11.283.024
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-5.000.000	-5.000.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-133.915	133.915		0
Egenkapital 31. december 2023.....	80.000	4.594.523	65.877.428	5.000.000	75.551.951

NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser			1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	20.143	10.188.983	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	153.802	253.747	
Indtægter af kapitalinteresser.....	336.105	329.749	
	510.050	10.772.479	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	2.080	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	14.776.434	1.721.102	
	14.778.514	1.721.102	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	227.895	137.755	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.121.641	20.714.514	
	2.349.536	20.852.269	
Materielle anlægsaktiver			4
		Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalin- ger for materiel- le anlægsaktiver	
kr.	Investerings- ejendomme		
Kostpris 1. januar 2023.....	0	3.190.000	
Overførsel.....	12.950.000	-12.950.000	
Tilgang.....	62.300	9.760.000	
Kostpris 31. december 2023.....	13.012.300	0	
Årets afskrivninger	43.374		
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	43.374	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	12.968.926	0	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

kr.	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser
Kostpris 1. januar 2023.....	50.000	954.000	375.000
Tilgang.....	0	580.000	0
Kostpris 31. december 2023.....	50.000	1.534.000	375.000
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	11.688.983	2.868.807	660.598
Udloddet resultat	-11.000.000	-133.915	0
Årets resultat	20.143	26.430	336.105
Andre reguleringer.....	0	127.372	0
Værdireguleringer 31. december 2023	709.126	2.888.694	996.703
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	759.126	4.422.694	1.371.703

kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Tilgodehavende hos kapitalinteresser	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2023.....	9.134.371	538.838	400.000
Tilgang.....	2.211.691	176.514	1.051.629
Afgang.....	-375.435	-397.500	0
Kostpris 31. december 2023.....	10.970.627	317.852	1.451.629
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	2.043.106	0	0
Årets værdireguleringer	84.526	0	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	2.127.632	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	13.098.259	317.852	1.451.629

Andre værdipapirer

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Danske aktier	Udenlandske aktier
Dagsværdi 31. december 2023.....	19.378.168	25.483.172
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	171.553	11.660.565

NOTER

Note

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for bankgæld på nom. 4.828 t.kr. har selskabet stillet sikkerhed i andre værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2023 udgør 50.197 t.kr.

Selskabet har afgivet bindende investeringstilsagn på i alt 20.085 t.kr. overfor andre værdipapirer og kapitalandele. Heraf er indbetalt 7.242 t.kr.

Selskabet har afgivet bindende investeringstilsagn på i alt 4.441 t.kr. overfor kapitalinteresser. Heraf er indbetalt 1.428 t.kr.

Selskabet har stillet sikkerhed på nom. 59 t.kr. i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2023 udgør 12.969 t.kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 525 t.kr. pr. balancedagen.

2023

2022

Medarbejderforhold

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

1

1

8

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Brogaard Jensen Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendomsomkostninger samt omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

	Brugstid	Restværdi
Investeringsjendomme.....	30 år	80 %

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 under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders, associerede virksomheders og kapitalinteressers underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Kan dagsværdien af andre kapitalandele ikke opgøres til en pålidelig dagsværdi, måles andre værdipapirer og kapitalandele dog til kostpris.

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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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.

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. Tilgodehavende og skyldigt 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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.