

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

GK Gruppen ApS

Nyrup Mark 42, 9240 Nibe

CVR-nr.: 25 02 09 95

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 25/5 2017.

Gert Kristensen, dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 – 6
Ledelsesberetning m.v.	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar 2016 - 31. december 2016	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 – 11
Noter	12 – 15
Anvendt regnskabspraksis	16 – 18

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for GK Gruppen ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe den 25. maj 2017

Direktion:



Gert Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GK Gruppen ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GK Gruppen ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 revision 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 revisionen 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.

Fårup den 25. maj 2017

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 31 50 17 41


Ole Vestergaard
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GK Gruppen ApS
Nyrup Mark 42
9240 Nibe
Telefon: 98 35 31 81
E-mail: Mail@GKVind.dk
Hjemmeside: www.gkvind.dk
CVR-nr.: 25 02 09 95
Stiftelsesdato: 19. oktober 1999
Hjemsted: Aalborg
Binavn: GK Energi ApS

Ejere med ejerandel over 5%

GKR Holding ApS

Tilknyttede virksomheder

GK Vindenergi ApS Ejerandel: 100%

Direktion

Gert Kristensen

Pengeinstitut

Jyske Bank, Aalborg

Revisor

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Bakkevænget 16
8990 Fårup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive vindmølledrift og eje kapitalandele i datterselskaber samt handel med værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Fusion med datterselskabet GK Energi ApS

GK Gruppen ApS og GK Energi ApS blev fusioneret regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2016.

For at øge sammenligneligheden i årsrapporten er der foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015.

Resultatopgørelse

Noter	2016	2015
Bruttofortjeneste	10.793.886	13.241.969
Personaleomkostninger	-974.177	-947.225
1 Af- og nedskrivninger	-6.078.828	-14.446.624
Driftsresultat før finansielle poster	3.740.881	-2.151.880
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-306.916	799.681
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	70.585	654.248
Andre finansielle indtægter	372.271	3.590.474
Finansielle omkostninger	-1.007.279	-921.945
Resultat før skat	2.869.542	1.970.578
Skat af årets resultat	-664.971	-439.168
Årets resultat	2.204.571	1.531.410
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	204.571	731.729
Henlæggelse til opskrivning efter indre værdis metode	0	799.681
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Disponeret i alt	2.204.571	1.531.410

Balance for virksomhed

Noter	31/12 2016	31/12 2015
1 Produktionsanlæg og maskiner	61.129.597	67.208.424
Grunde	1.826.810	1.826.810
Materielle anlægsaktiver under udførelse	25.709.326	8.625.776
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>88.665.733</u>	<u>77.661.010</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.573.701	4.256.959
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	20.471.133	4.212.921
Andre kapitalandele	0	200.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>24.044.834</u>	<u>8.669.880</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>112.710.566</u>	<u>86.330.890</u>
Varebeholdninger	<u>548.740</u>	<u>698.740</u>
Tilgodehavender fra salg	2.040.200	2.516.459
Andre tilgodehavender	4.135.816	719.125
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	3.755.897	738.649
Tilgodehavender i alt	<u>9.931.912</u>	<u>3.974.233</u>
Værdipapirer	<u>8.471.744</u>	<u>9.284.019</u>
Bankindestående	<u>1.742.343</u>	<u>1.382.264</u>
Likvide beholdninger	<u>1.742.343</u>	<u>1.382.264</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>20.694.740</u>	<u>15.339.256</u>
Aktiver i alt	<u>133.405.307</u>	<u>101.670.147</u>

Balance for virksomhed

Noter	31/12 2016	31/12 2015
Selskabskapital	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	7.463.552
Overført resultat	62.378.431	54.710.309
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
3 Egenkapital i alt	64.628.431	62.423.861
Hensættelse til udskudt skat	11.911.469	11.887.714
Hensatte forpligtelser i alt	11.911.469	11.887.714
Selskabsskat	575.693	832.017
Bankgæld	43.210.241	24.052.189
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	971.442
Anden gæld	13.079.473	1.502.924
Kortfristet gæld i alt	56.865.406	27.358.571
Gældsforpligtelser i alt	56.865.406	27.358.571
Passiver i alt	133.405.307	101.670.147
4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

			2016	2015
1. Materielle anlægsaktiver				
	Grunde	Produktions- anlæg/mask.	I alt	I alt
Kostpris pr. 31/12 2015	1.826.810	118.575.001	120.401.811	118.575.001
Tilgang i året	0	0	0	1.826.810
Afgang i året	0	-953.000	-953.000	0
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>1.826.810</u>	<u>117.622.001</u>	<u>119.448.811</u>	<u>120.401.811</u>
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2015	0	51.366.576	51.366.576	36.919.953
Årets af- og nedskrivning	0	6.078.828	6.078.828	14.446.624
Af- og nedskrivninger vedr. afgang	0	-953.000	-953.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>0</u>	<u>56.492.404</u>	<u>56.492.404</u>	<u>51.366.577</u>
				0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>1.826.810</u>	<u>61.129.596</u>	<u>62.956.406</u>	<u>69.035.234</u>

Noter

			2016	2015
2. Finansielle anlægsaktiver	Tilknyttede virksomheder	Associerede virksomheder	I alt	I alt
Kostpris pr. 31/12 2015	4.417.559	4.212.921	8.630.480	9.581.827
Køb	0	16.774.200	16.774.200	0
Salg til kostpris	0	0	0	0
Nettoudlodning vindmøllelaug	-376.342	-515.988	-892.330	-951.346
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>4.041.217</u>	<u>20.471.133</u>	<u>24.512.350</u>	<u>8.630.480</u>
Nedskrivninger pr. 31/12 2015	-160.600	0	-160.600	-936.987
Årets nedskrivning	-306.916	0	-306.916	776.387
Årets nedskrivning til kostpris	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>-467.517</u>	<u>0</u>	<u>-467.517</u>	<u>-160.600</u>
				0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>3.573.701</u>	<u>20.471.133</u>	<u>24.044.834</u>	<u>18.044.032</u>

Tilknyttede og associerede virksomheder:	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabsmæssig værdi hos GK Gruppen ApS
GK Vindenergi ApS	1.382.484	-306.917	100%	1.382.484
Egebjerg Vindkraft I/S	-	-	0,72%	203.000
Egebjerg M4 Erhverv I/S	-	-	99,95%	6.582.500
Lyngdrup Vindkraft I/S	-	-	20,23%	9.900.800
Komplementarselskabet Thorup-Sletten	50.000	0	35,00%	17.500
Nyrup Vindmøllelaug Erhverv II I/S	1.012.797	-11.521	99,64%	1.009.106
Skagen Vindmøllelaug I/S	551.945	-58.650	49,76%	254.639
Skagen Erhverv Vindmøllelaug I/S	2.363.214	98.988	50,02%	1.182.112
Nibe & Nyrup Vindmøllelaug I/S	2.718.205	-26.762	26,36%	704.069
Bromark Ny Vindmøllelaug I/S	2.888.162	-37.508	35,14%	1.001.626
Øster Hornum Ny Vindmøllelaug I/S	2.116.378	-18.076	21,41%	453.646
Skagen Ny Vindmøllelaug I/S	2.605.466	210.419	33,80%	954.163
Næsby II Vindmøllelaug I/S	1.736.335	124.939	22,99%	399.188
I alt				<u>24.044.833</u>

Noter

3. Egenkapital

	Selskabs kapital	Reserve for nettoop- skrivning	Overført resultat	Forslag til udbytte
Saldo pr. 31/12 2015	250.000	7.463.552	54.710.309	0
Regulering ved fusion		-7.463.552	7.463.552	
Udbetalt				0
Overført resultat			204.571	
Årets hensættelse		0		
Forslag til udbytte				2.000.000
Saldo pr. 31/12 2016	<u>250.000</u>	<u>0</u>	<u>62.378.431</u>	<u>2.000.000</u>

Anpartskapitalen består af 250 stk. nom. 1.000.

4. Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser

Der foreligger de for branchen normale garantiforpligtelser.

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabet GK Energi ApS' engagement med Jyske Bank, hvor der pr. 31/12 2015 er et lån på DKK 8,7 mio.

Selskabet har kautioneret overfor datterselskabet GK Vindenergi ApS' engagement med Jyske Bank, hvor der pr. 31/12 2016 er et indestående på t.DKK 391.

Noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet deltager i følgende interessentskaber, hvor der er solidarisk hæftelse:

	Ejerandel	Aktiver i alt	Gæld i alt
Nyrup Vindmøllelaug Erhverv II I/S	99,64%	1.026.347	13.550
Nibe & Nyrup Vindmøllelaug I/S	26,36%	2.739.470	21.265
Bromark Ny Vindmøllelaug I/S	35,14%	2.946.335	58.173
Skagen Vindmøllelaug I/S	49,76%	588.082	36.138
Øster Hornum Ny Vindmøllelaug I/S	21,41%	2.129.760	13.382
Skagen Ny Vindmøllelaug I/S	33,80%	2.620.466	15.000
Skagen Erhverv Vindmøllelaug I/S	50,02%	2.400.059	36.845
Næsby II Vindmøllelaug I/S	22,99%	1.759.741	23.406
Egebjerg Vindkraft I/S	0,72%	-	-
Egebjerg M4 Erhverv I/S	99,95%	-	-
Lyngdrup Vindkraft I/S	20,23%	-	-

GK Gruppen ApS har givet transport i nuværende og fremtidige udlodninger og tilgodehavender fra vindmøllelaug, ligesom værdipapirer for DKK 8.471.744 ligger til sikkerhed for ethvert mellemværende med Jyske Bank.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for GK Gruppen ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra Regnskabsklasse C.

Som følge af den ledelsesberetningen omtalte fusion med GK Energi ApS pr. 1. januar 2016 er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2015, som følgende:

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionskriteriet. Indtægter medtages således i resultatopgørelsen i takt med arbejdets udførelse.

Indtægter ved salg af strøm indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og- tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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 restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Vindmøller	10 - 20 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til de forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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.

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, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter 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 at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.