

Manzard ApS

Søgade 18B, 4180 Sorø

Årsrapport for 2016/17

CVR-nr. 28 85 48 70

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

dirigent: Niels Johansen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017	7
Balance 30. april 2017	8
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Manzard 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. april 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 12. september 2017

Direktion

Niels Johansen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Manzard ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Manzard ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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.

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 opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ringsted, den 12. september 2017

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Manzard ApS
Søgade 18B
4180 Sorø

CVR-nr.: 28 85 48 70
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemsted: Sorø

Direktion

Niels Johansen, direktør

Revision

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
Nørregade 6B
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Jyske Bank
Gammel Torv 5
4200 Slagelse

Nykredit
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er opførelse af boliger med videresalg for øje, udvikling og salg af ejendomme og drift af entreprenørvirksomhed samt rådgivning inden for renovering og dermed beslægtet virksomhed, samt drive virksomhed med varetagelse af ekstern bogholderi- og sekretæropgaver.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 329.047, og selskabets balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på kr. 12.166.380.

Resultatopgørelse 1. maj 2016 - 30. april 2017

	Note	2016/2017 kr.	2015/2016 kr.
Nettoomsætning		762.198	702.249
Produktionsomkostninger		<u>-180.445</u>	<u>-616.134</u>
Bruttoresultat		581.753	86.115
Distributionsomkostninger		-31.316	-50.166
Administrationsomkostninger		<u>-357.476</u>	<u>-373.542</u>
Resultat af ordinær primær drift		192.961	-337.593
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-3.627
Finansielle indtægter	2	243.018	91.260
Finansielle omkostninger	3	<u>-93.235</u>	<u>-249.245</u>
Ordinært resultat før skat		342.744	-499.205
Resultat før skat		342.744	-499.205
Skat af årets resultat	4	<u>-13.697</u>	<u>24.617</u>
Årets resultat		<u>329.047</u>	<u>-474.588</u>
Overført resultat		<u>329.047</u>	<u>-474.588</u>
		<u>329.047</u>	<u>-474.588</u>

Balance 30. april 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme		2.114.260	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>66.954</u>	<u>47.675</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>2.181.214</u>	<u>47.675</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>6.000</u>	<u>6.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.187.214</u>	<u>53.675</u>
Varebeholdninger, beboelseslejl. til videresalg	5	<u>12.687.765</u>	<u>12.687.765</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.855	31.149
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	643.681
Andre tilgodehavender		0	19.987
Udskudt skatteaktiv		1.673.930	1.687.627
Selskabsskat		<u>33.378</u>	<u>18.101</u>
Tilgodehavender		<u>1.736.163</u>	<u>2.400.545</u>
Værdipapirer		<u>2.218.389</u>	<u>938.441</u>
Værdipapirer		<u>2.218.389</u>	<u>938.441</u>
Likvide beholdninger		<u>253.191</u>	<u>2.148.782</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>16.895.508</u>	<u>18.175.533</u>
Aktiver i alt		<u>19.082.722</u>	<u>18.229.208</u>

Balance pr. 30. april 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>11.666.380</u>	<u>11.337.333</u>
Egenkapital	6	<u>12.166.380</u>	<u>11.837.333</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>5.834.149</u>	<u>5.873.251</u>
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>5.834.149</u>	<u>5.873.251</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	7	125.101	210.745
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.698	11.698
Gæld til tilknyttede virksomheder		615.905	0
Anden gæld		<u>339.489</u>	<u>296.181</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.082.193</u>	<u>518.624</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.916.342</u>	<u>6.391.875</u>
Passiver i alt		<u>19.082.722</u>	<u>18.229.208</u>
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>
	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	240.000	140.000
Pensioner	19.200	0
Andre omkostninger til social sikring	3.872	1.729
Andre personaleomkostninger	4.780	0
	<u>267.852</u>	<u>141.729</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	<u>267.852</u>	<u>141.729</u>
	<u>267.852</u>	<u>141.729</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	40.414	24.757
Andre finansielle indtægter	202.604	66.503
	<u>243.018</u>	<u>91.260</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	93.235	227.881
Kursreguleringer omkostninger	0	21.364
	<u>93.235</u>	<u>249.245</u>

Noter

	<u>2016/2017</u>	<u>2015/2016</u>		
	kr.	kr.		
4 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	<u>13.697</u>	<u>-24.617</u>		
	<u>13.697</u>	<u>-24.617</u>		
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet skat af årets resultat før skat	75.404	-109.825		
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradagsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	175	1.375		
Ikke aktiveret udskudt skat	0	83.833		
Skatteværdi af udnyttet underskud fra tidligere år, ej aktiveret	<u>-61.882</u>	<u>0</u>		
	<u>13.697</u>	<u>-24.617</u>		
5 Varebeholdninger, beboelseslejl. til videresalg				
Færdigvarer og handelsvarer	<u>12.687.765</u>	<u>12.687.765</u>		
	<u>12.687.765</u>	<u>12.687.765</u>		
6 Egenkapital				
	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>	
Egenkapital 1. maj 2016	500.000	11.337.333	11.837.333	
Årets resultat	<u>0</u>	<u>329.047</u>	<u>329.047</u>	
Egenkapital 30. april 2017	<u>500.000</u>	<u>11.666.380</u>	<u>12.166.380</u>	
7 Langfristede gældsforpligtelser				
	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	1. maj 2016	30. april 2017	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	5.915.996	5.875.250	41.101	5.666.469
Gældsbreve	<u>168.000</u>	<u>84.000</u>	<u>84.000</u>	<u>0</u>
	<u>6.083.996</u>	<u>5.959.250</u>	<u>125.101</u>	<u>5.666.469</u>

Noter

8 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Niels Johansen Holding ApS (Administrationsselskab). Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 30. april 2017. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 5.875, er der givet pant i varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør t.kr. 12.688.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Manzard ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra faktureret husleje for regnskabsåret, samt bogføringsydelse indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår gevinster/tab ved salg af lejligheder, omkostninger til vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indgår omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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 selskabsskat og ændring 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 samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Investeringsjendomme	50 år	80 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger, beboelseslejl. til videresalg

Varebeholdninger, beboelseslejl. til videresalg måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger, beboelseslejl. til videresalg opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Værdipapirer

Værdipapirer der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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