



Tlf.: 98 82 32 88
broenderslev@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Torvet 10
DK-9700 Brønderslev
CVR-nr. 20 22 26 70

SØNDER ENG MINK P/S
ODINSVEJ 31, 9700 BRØNDERSLEV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. maj 2024

Kim Dam Nielsen

CVR-NR. 31 18 79 07

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
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Sønder Eng Mink P/S Odinsvej 31 9700 Brønderslev CVR-nr.: 31 18 79 07 Stiftet: 25. januar 2008 Kommune: Brønderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jan Ulrich, formand Morten Baadsgaard Kim Dam Nielsen Søren Tilsig
Direktion	Kim Dam Nielsen
Komplementar	Komplementarselskab Sønder Eng Mink ApS
Aktionærer	Jan Ulrich Morten Baadsgaard Kim Dam Nielsen Søren Tilsig
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 10 9700 Brønderslev
Pengeinstitut	Sparekassen Danmark Østergade 15 9760 Vrå
Advokat	Leoni Advokater Advokatpartnerselskab Frederikstadvej 1 9200 Aalborg SV

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Sønder Eng Mink P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 29. maj 2024

Direktion:

Kim Dam Nielsen

Bestyrelse:

Jan Ulrich
Formand

Morten Baadsgaard

Kim Dam Nielsen

Søren Tilsig

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til ejeren af Sønder Eng Mink P/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sønder Eng Mink P/S 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.

Fremhævelse af forhold vedrørende den udvidede gennemgang

Vi henleder opmærksomheden på note 8 i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede erstatning for fuldstændig kompensation til minkvirksomheder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Brønderslev, den 29. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Christian Brasholt Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33680

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at drive pelsdyrproduktion samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i henhold til gældende bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink igangsat tiltag for ansøgning om kompensation heraf.

Selskabet har med udgangspunkt i den foreliggende beregningsmodel for erstatningsudmåling fra Minksekretariatet estimeret den forventede erstatning. En beregning som blev foretaget og indregnet i årsrapporten for 2022 og fastholdt i årsrapporten for 2023, da forudsætninger herfor i det væsentligste er uændrede.

Ved opgørelse og indregning af den forventede erstatning er der knyttet en væsentlig usikkerhed, da der stadig er usikkerhed om udfaldet af de for branchen som helhed igangværende ”kalibrerings-taksationer”/erstatningsudmålinger, ligesom der er en række individuelle forhold for minkvirksomheden, som der endnu ikke er dannet præcedens for erstatningsudmåling af.

Det er ledelsens vurdering, at der til den nuværende beregningsmodel vil fremkomme justeringer, som, i kombination med omkostningsgodtgørelse mv., vil medføre en øget samlet erstatning - men som helhed må der forventes at være en væsentlig usikkerhed ved den foretagne beregning.

Forholdet er yderligere beskrevet i årsregnskabs noteapparat.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 498 tkr., og er i væsentlig grad påvirket af værdisikring af forhøjet forskuderstatning.

Selskabets fremadrettede drift forventes at være begrænset, indtil den endelige erstatningsudmåling har fundet sted.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultat af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Med undtagelse af ovenstående redegørelse om fremtidig erstatningsudmåling, er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 kr.	2022 kr.
BRUTTOTAB.....	1	-774.774	85.002.563
Personaleomkostninger.....	2	-2.040	-5.792.110
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....		-41.055	-41.055
DRIFTSRESULTAT.....		-817.869	79.169.398
Andre finansielle indtægter.....	1	1.340.358	56.709
Øvrige finansielle omkostninger.....		-24.720	-62.897
ÅRETS RESULTAT.....		497.769	79.163.210
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		16.500.000	19.800.000
Overført resultat.....		-16.002.231	59.363.210
I ALT.....		497.769	79.163.210

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger.....		5.440.008	5.481.063
Materielle anlægsaktiver.....	3	5.440.008	5.481.063
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		3.473.996	3.473.996
Finansielle anlægsaktiver.....	4	3.473.996	3.473.996
ANLÆGSAKTIVER.....		8.914.004	8.955.059
Skindbeholdning.....		44.500	843.000
Skindbeholdning.....		44.500	843.000
Andre tilgodehavender.....		57.854.116	75.353.448
Tilgodehavender.....		57.854.116	75.353.448
Likvide beholdninger.....		393.455	62.780
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		58.292.071	76.259.228
AKTIVER.....		67.206.075	85.214.287
PASSIVER			
Kommanditistindbetalinger.....		3.000.000	3.000.000
Overført resultat.....		57.438.045	73.440.275
EGENKAPITAL.....		60.438.045	76.440.275
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	1.702.087
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	0	1.702.087
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	75.019
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		60.000	160.039
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		5.790.719	5.974.179
Anden gæld.....		917.311	862.688
Kortfristede gældsforpligtelser.....		6.768.030	7.071.925
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		6.768.030	8.774.012
PASSIVER.....		67.206.075	85.214.287
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling/going concern	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Kommandi- tistindbeta- linger	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	3.000.000	73.440.276	0	76.440.276
Forslag til resultatdisponering.....		-16.002.231	16.500.000	497.769
Transaktioner med ejere				
Ekstraordinært udbytte.....			-16.500.000	-16.500.000
Egenkapital 31. december 2023.....	3.000.000	57.438.045	0	60.438.045

NOTER

Note

Særlige poster

1

Værdisikring af forhøjet forskudserstatning indgår i finansielle indtægter.

Estimeret erstatning/realisationsavance efter den skemalagte model, efter bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink, netto, indgår i andre driftsindtægter, herunder tilbageførelse af erstatningsudmåling for erstatningsberettigede aktiver, hvorpå der oppebæres en løbende indtægt.

	2023 kr.	2022 kr.
Erstatning nedlukningsomkostninger.....	0	80.000
Regulering driftstab avlstæver.....	0	7.784
Estimeret erstatning/realisationsavance efter den skemalagte model, efter bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink, netto	-971.899	84.661.636
Værdisikring af forhøjet forskudserstatning.....	1.242.629	0
	270.730	84.749.420

	2023 kr.	2022 kr.
Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1
Løn og gager.....	0	5.790.000
Andre omkostninger til social sikring.....	2.040	2.110
	2.040	5.792.110

Materielle anlægsaktiver

3

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2023.....	5.751.192
Kostpris 31. december 2023.....	5.751.192
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	270.129
Årets afskrivninger	41.055
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	311.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	5.440.008

NOTER

					Note
Finansielle anlægsaktiver					4
				Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2023.....				3.473.996	
Kostpris 31. december 2023.....				3.473.996	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....				3.473.996	
Kapitalfond København Fur.....				2.059.788	
Fodercentralen Limfjorden				1.414.208	
				3.473.996	
Langfristede gældsforpligtelser					5
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	1.438.773	1.777.106	
	0	0	1.438.773	1.777.106	
Eventualposter mv.					6
Ingen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					7
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 0 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 5.440 tkr.					
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, 0 tkr. er deponeret ejerpantebreve 7.800 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 5.440 tkr.					
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, 0 tkr. har pengeinstitut transport i kapitalkonto ved Fodercentralen Limfjorden, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 1.414 tkr.					
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 tkr. er stillet virksomhedspant 5.000 tkr., jf. tinglysningslovens § 47 c, f.s.v. angår driftsinventar og driftsmateriel, besætning, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, drivmidler og andre hjælpeoffer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 0 tkr.					

NOTER

Note

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling/going concern

8

Selskabet har i henhold til gældende bekendtgørelse om fuldstændig erstatning og kompensation til minkvirksomheder som følge af det midlertidige forbud mod hold af mink igangsat tiltag for ansøgning om kompensation heraf.

Selskabet har med udgangspunkt i den foreliggende beregningsmodel for erstatningsudmåling fra Minksekretariatet estimeret den forventede erstatning. En beregning som blev foretaget og indregnet i årsrapporten for 2022 og fastholdt i årsrapporten for 2023, da forudsætninger herfor i det væsentligste er uændrede. I den forventede erstatning er der sket modregning af udbetalte aconto erstatninger samt modtagne indtægter fra erstatningsberettigede aktiver, hvor der pr. 31. december 2023 forventes en yderligere erstatningsudmåling med netto 57,1 mio. kr.

Ved opgørelse og indregning af den forventede erstatning er der knyttet en væsentlig usikkerhed, da der stadig er usikkerhed om udfaldet af de for branchen som helhed igangværende ”kalibreringstaksationer”/erstatningsudmålinger, ligesom der er en række individuelle forhold for minkvirksomheden, som der endnu ikke er dannet præcedens for erstatningsudmåling af.

Det er ledelsens vurdering, at der til den nuværende beregningsmodel vil fremkomme justeringer, som, i kombination med omkostningsgodtgørelse samt værdisikring af den samlede erstatningsudmåling, vil medføre en øget erstatning - men som helhed må der forventes at være en væsentlig usikkerhed ved den foretagne beregning.

Finansielle anlægsaktiver i form af kapitalkonti i København Fur og Minkfodercentralen er indregnet til seneste kendte værdi - begge under den forudsætning at den fremtidige kompensation/erstatning til såvel mink - som følgerhvervet som minimum vil være på niveau med den bogførte værdi.

Det er ledelsens vurdering, at den anførte værdi er et korrekt udtryk for værdiansættelse af de finansielle anlægsaktiver, men at der kan være forbundet en usikkerhed hermed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sønder Eng Mink P/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer, herunder husdyr, indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af resultat

Da selskabet er personligt ejet, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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
Bygninger.....	10-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-20 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalfond i København Fur og indestående i Fodercentralen Limfjorden, som måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Beholdninger, der omfatter minkskind, måles til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

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

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.

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 kunne realiseres, 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 låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.