

Aars Hotel ApS

Himmerlandsgade 111, 9600 Aars
CVR-nr. 34 72 29 78

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.04.19

Morten Nørgaard Kristensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 20

Selskabet

Aars Hotel ApS
Himmerlandsgade 111
9600 Aars
Hjemsted: Vesthimmerland
CVR-nr.: 34 72 29 78
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Morten Nørgaard Kristensen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jutlander Bank A/S

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Aars Hotel ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 16. april 2019

Direktionen

Morten Nørgaard Kristensen

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Aars Hotel ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for Aars Hotel ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det kræver også, at vi overholder etiske krav.

En gennemgang af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved en gennemgang, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for forudsætningerne for selskabets muligheder for at fortsætte driften samt i konsekvens heraf om forudsætningerne for måling af materielle anlægsaktiver til de bogførte værdier. Ledelsen bedømmer, at det vil være muligt at realisere forudsætningerne for at fortsætte driften og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift samt uden nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne og valget af regnskabsprincip.

Aars, den 16. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Hosbond Poulsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26695

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i hotel- og restaurationsdrift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 127.382 mod DKK 64.886 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK -576.515.

Resultatet er i væsentligt omfang påvirket negativt af en nedskrivning på mellemregning med moderselskabet på t.DKK 418 (2017: t.DKK 325).

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Oplysninger om fortsat drift

Som følge af den negative egenkapital er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opretholdes positiv driftsindtjening, samt at der kan opnås tilstrækkelig finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommende år.

Der er indhentet skriftligt tilsagn fra selskabets pengeinstitut om forlængelse af de eksisterende kreditfaciliteter. Der er desuden indgået aftale med panthaver om 2 års afdragsfrihed og nedsat rente. Aftalen løber frem til 1. januar 2020.

Ledelsen bedømmer på den baggrund, at det vil være muligt at opfylde forudsætningerne for selskabets fortsatte drift og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	2.550.286	2.612.179
2	Personaleomkostninger	-1.816.285	-1.825.542
	Resultat før af- og nedskrivninger	734.001	786.637
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-286.865	-378.031
	Resultat før finansielle poster	447.136	408.606
	Finansielle indtægter	5.625	4.780
	Finansielle omkostninger	-169.659	-216.648
	Resultat før skat	283.102	196.738
	Skat af årets resultat	-155.720	-131.852
	Årets resultat	127.382	64.886
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	127.382	64.886
	I alt	127.382	64.886

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	6.545.907	6.682.862
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	521.039	670.949
3	Materielle anlægsaktiver i alt	7.066.946	7.353.811
	Anlægsaktiver i alt	7.066.946	7.353.811
	Råvarer og hjælpematerialer	116.656	168.422
	Varebeholdninger i alt	116.656	168.422
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	215.117	144.556
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	205.804	131.852
	Periodeafgrænsningsposter	23.723	20.208
	Tilgodehavender i alt	444.644	296.616
	Likvide beholdninger	17.446	9.340
	Omsætningsaktiver i alt	578.746	474.378
	Aktiver i alt	7.645.692	7.828.189

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	-656.515	-783.897
	Egenkapital i alt	-576.515	-703.897
	Hensættelser til udskudt skat	205.804	131.852
	Hensatte forpligtelser i alt	205.804	131.852
4	Leasingforpligtelser	47.718	67.014
4	Anden gæld	7.038.332	7.038.332
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	7.086.050	7.105.346
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	19.296	103.652
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	275.483	570.886
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	197.102	174.831
	Selskabsskat	81.768	0
	Anden gæld	356.704	445.519
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	930.353	1.294.888
	Gældsforpligtelser i alt	8.016.403	8.400.234
	Passiver i alt	7.645.692	7.828.189

5 Eventualforpligtelser

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17		
Saldo pr. 01.01.17	80.000	-848.783
Forslag til resultatdisponering	0	64.886
Saldo pr. 31.12.17	80.000	-783.897
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18		
Saldo pr. 01.01.18	80.000	-783.897
Forslag til resultatdisponering	0	127.382
Saldo pr. 31.12.18	80.000	-656.515

1. Oplysninger om fortsat drift

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 er følgende usikkerheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 127.382. Balancen viser en egenkapital på DKK -576.515.

Som følge af den negative egenkapital er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opretholdes positiv driftsindtjening, samt at der kan opnås tilstrækkelig finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommende år.

Der er indhentet skriftligt tilsagn fra selskabets pengeinstitut om forlængelse af de eksisterende kreditfaciliteter. Der er desuden indgået aftale med panthaver om 2 års afdragsfrihed og nedsat rente. Aftalen løber frem til 1. januar 2020.

Ledelsen bedømmer på den baggrund, at det vil være muligt at opfylde forudsætningerne for selskabets fortsatte drift og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om selskabets fortsatte drift.

Usikkerhed om indregning og måling

Det er en forudsætning for den i årsregnskabet foretagne måling af selskabets materielle anlægsaktiver, der er indregnet til i alt 7,1 mio. DKK, at selskabet kan fortsætte driften.

Idet der er lagt til grund for regnskabsaflæggelsen, at det vil være muligt at opfylde forudsætningerne for, at selskabet kan fortsætte driften, er valgt at opretholde værdien af materielle anlægsaktiver til bogført værdi i årsregnskabet.

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på nom. t.DKK 1.845. Mellemløbet er nedskrevet til en værdi på t.DKK 206, svarende til den i årsregnskabet hensatte udskudte skatteforpligtelse, idet skatteforpligtelsen i givet fald vil blive opkrævet hos moderselskabet, forudsat sambeskatning, hvorved det koncerninterne sambeskatningsbidrag vil blive anvendt til modregning i mellemværendet. Moderselskabet har en negativ egenkapital på 2,1 mio. DKK pr. 31.12.18.

	2018 DKK	2017 DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.579.179	1.603.885
Pensioner	129.333	126.477
Andre omkostninger til social sikring	72.169	63.943
Andre personaleomkostninger	35.604	31.237
I alt	1.816.285	1.825.542
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	7	8

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	7.377.735	1.413.348
Kostpris pr. 31.12.18	7.377.735	1.413.348
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-694.873	-742.399
Afskrivninger i året	-136.955	-149.910
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-831.828	-892.309
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	6.545.907	521.039
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	70.417	92.217

4. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Leasingforpligtelser	19.296	0	67.014	84.830
Anden gæld	0	6.209.000	7.038.332	7.124.168
I alt	19.296	6.209.000	7.105.346	7.208.998

5. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 25 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 24, i alt t.DKK 67. Den regnskabsmæssige værdi af det indregnede leasingaktiv udgør t.DKK 70.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld på t.DKK 7.313 er der givet pant nom. t.DKK 6.000 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 6.546.

Til sikkerhed for leasingforpligtelser på t.DKK 67 har leasingselskabet ejendomsret i leasede aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 70.

7. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og vareforbrug 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 DKK
Goodwill	5	0
Bygninger	15-50	600.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	160.000

Grunde afskrives ikke.

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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

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

Goodwill 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

7. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.