

Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA

Mariagervej 497 A, Hvidsten, 8981 Spentrup

CVR-nr. 17 73 72 44

Årsrapport

1. juli 2023 - 30. juni 2024

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gassum, den 23. september 2024

Bestyrelse



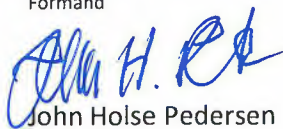
Erik Toelberg
Formand



Jens Laursen



Michael Pedersen



John Holse Pedersen



Knud Dinesen



Tommy Mikkelsen

Chris Lomborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, 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. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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 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 virksomheden, 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

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:

- 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 virksomheden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

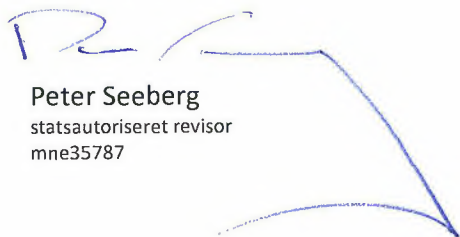
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Randers, den 23. september 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89



Peter Seeberg
statsautoriseret revisor
mne35787

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA Mariagervej 497 A, Hvidsten 8981 Spentrup
	Hjemmeside: www.ghk-varme.dk
	CVR-nr.: 17 73 72 44
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Erik Toelberg, Formand Jens Laursen Michael Pedersen John Holse Pedersen Knud Dinesen Tommy Mikkelsen Chris Lomborg
Revision	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Tronholmen 5 8960 Randers SØ
Bankforbindelser	Sparekassen Danmark Sparekassen Kronjylland

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været produktion og salg af elektricitet og varme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Andelselskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kværer omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat synes for tilfredsstillende ud fra hvile-i-sig-selv princippet

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
1 Nettoomsætning	2.836.047	2.612.612
2 Produktionsomkostninger	-2.419.726	-2.213.246
Bruttoresultat	416.321	399.366
3 Distributionsomkostninger	-23.198	-51.415
4 Administrationsomkostninger	-267.524	-205.150
Resultat før finansielle poster	125.599	142.801
Andre finansielle indtægter	0	23
5 Øvrige finansielle omkostninger	-125.599	-142.824
Resultat før skat	0	0
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	0	0

Balance 30. juni

Note	2024 kr.	2023 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
6 Produktionsanlæg	3.169.012	3.111.305
7 Distributionsanlæg	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.169.012</u>	<u>3.111.305</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.169.012</u>	<u>3.111.305</u>
Omsætningsaktiver		
Mellemregning med forbrugere	180.490	269.979
Andre tilgodehavender	0	19.589
Periodeafgrænsningsposter	37.873	3.192
Tilgodehavender i alt	<u>218.363</u>	<u>292.760</u>
Likvide beholdninger	<u>744.388</u>	<u>1.056.363</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>962.751</u>	<u>1.349.123</u>
Aktiver i alt	<u>4.131.763</u>	<u>4.460.428</u>

Balance 30. juni

Passiver		2024	2023
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Gældsforpligtelser			
8	Kreditinstitutter	3.311.082	3.651.147
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.311.082	3.651.147
	Kortfristet del af langfristet gæld	340.065	330.642
	Mellemregning med forbrugere	125.457	41.449
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	132.001	286.266
9	Overdækning til indregning i efterfølgende års priser	215.405	137.032
10	Anden gæld	7.753	13.892
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	820.681	809.281
	Gældsforpligtelser i alt	4.131.763	4.460.428
	Passiver i alt	4.131.763	4.460.428

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Noter

	2023/24 kr.	2022/23 kr.
1. Nettoomsætning		
Varme, forbrugsafgifter (3.279 MWh/2.988 MWh)	1.521.561	1.246.195
Varme, effektbidrag	753.571	753.664
Varme, abonnementsbidrag	640.137	640.263
Gebyr	5.700	6.075
Salg af el (håndteringsgebyr)	-6.549	-6.380
Årets overdækning	-78.373	-27.205
	2.836.047	2.612.612
2. Produktionsomkostninger		
Køb af gas	1.467	1.694
Køb af halm	1.281.960	993.731
Ejendomsskat	4.538	4.664
Vedligeholdelse af grund og bygning	17.421	3.644
Vedligeholdelse af øvrige produktionsanlæg	33.448	66.946
Vedligeholdelse af halmkedel	104.716	103.412
Vedligeholdelse af motor	596	2.412
El	92.121	150.328
Driftsaftale	449.428	485.236
Kemikalier og hjælpemateriale	5.050	72
Forsikringer	88.297	42.278
Vand	3.118	2.622
Afskrivning, produktionsanlæg og maskiner	327.642	318.361
Drift af truck	8.846	37.846
Vedligeholdelse af gaskedel	1.078	0
	2.419.726	2.213.246
3. Distributionsomkostninger		
Vedligeholdelse af målere	735	25.474
Datatransmission, telefoni mv.	7.783	7.318
Vedligeholdelse af ledningsnet	14.680	18.623
	23.198	51.415

Noter

	2023/24	2022/23
	kr.	kr.
4. Administrationsomkostninger		
Kontorartikler	418	957
IT - omkostninger	13.524	13.195
Advokatomkostninger (inkasso)	7.400	4.800
PBS, gebyr mv.	21.671	18.928
Revisorhonorar	30.950	22.900
Revisor, erklæring	6.200	3.000
Advokat	18.589	0
Forsikringer, bestyrelsesansvar	3.229	3.090
Kontingenter	14.423	13.114
Administrationsaftale	68.725	56.880
Honorar bestyrelse	52.000	52.000
Møder og generalforsamling	15.659	16.859
Tab på debitorer	14.736	5.205
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	-6.273
Andre udgifter	0	495
	267.524	205.150
5. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, pengeinstitutter	0	2.582
Renter, Kommunekredit	110.362	119.524
Ikke-fradragsberettigede renter	49	0
Garantiprovision	15.188	20.718
	125.599	142.824

Noter

6. Produktionsanlæg

Kostpris 1. juli 2023	26.243.044	26.243.044
Tilgang i årets løb	385.349	0
Kostpris 30. juni 2024	26.628.393	26.243.044
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	-23.131.739	-22.813.378
Årets afskrivninger	-327.642	-318.361
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	-23.459.381	-23.131.739
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	3.169.012	3.111.305

7. Distributionsanlæg

Kostpris 1. juli 2023	580.416	580.416
Kostpris 30. juni 2024	580.416	580.416
Af- og nedskrivninger 1. juli 2023	-580.416	-580.416
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	-580.416	-580.416
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	0	0

Noter

	30/6 2024 kr.	30/6 2023 kr.
8. Kreditinstitutter		
Kommunekredit, (restløbetid 10 år, rente 2,83%)	3.651.147	3.981.789
	3.651.147	3.981.789
Heraf forfalder inden for 1 år	-340.065	-330.642
	3.311.082	3.651.147
9. Overdækning til indregning i efterfølgende års priser		
Saldo 1. juli 2023	137.032	109.827
Årets overdækning	78.373	27.205
	215.405	137.032
10. Anden gæld		
Skyldig moms	1.625	7.856
Anden gæld	6.128	6.036
	7.753	13.892
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
12. Eventualposter		
Kontraktlige forpligtelser		
Der er med 2 leverandører indgået aftale om levering af halm frem til august 2026.		
Eventualforpligtelser		
Ingen		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gassum-Hvidsten Kraftvarmeværk AmbA er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse A-virksomhed, med tilpasninger som varmemforsyningsloven tilsiger.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Hvile i sig selv princippet

Selskabet er underlagt det særlige hvile-i-sig-selv princip i henhold til varmemforsyningsloven. Princippet medfører, at årets over- eller underdækning opgjort som årets resultat efter varmemforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som henholdsvis en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmemforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugerne og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger

Investeringer i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmeforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktivets forventede forbrugstid.

Tidsmæssige forskelle mellem indregningen i varmeprisen og i årsregnskabet udtrykker således enten en udskudt eller fremskudt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlig-nes over tid. Forskellen indregnes under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

I årets nettoomsætning indgår faktureret salg af varme og modtagne elindtægter.

Varmeåret omfatter samme periode som regnskabsåret. Salg af varme indregnes derfor på basis af et års levering og forbrug af varme i henhold til årsopgørelsen på tidspunkter for regnskabsårets afslutning.

Salg af varme er medtaget ud fra de årsopgørelserne beregnede beløb, medens elsalg er medtaget i henhold til afregninger frem til regnskabsårets afslutning.

Årets over-/underdækning samt regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalinger indgår som en reguleringspost i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til brændselsforbrug, samt omkostninger til drift af produktionsanlæg, samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til drift og vedligeholdelse af ledningsnet, samt afskrivninger på distributionsanlæg.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til eksempelvis salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer samt afskrivninger på inventar m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Over stiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg (maskiner, grunde og bygninger)	10-20 år	0 %
Distributionsanlæg (ledninger/transmission)	5 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.

Nedskrivning på 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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, samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.