



PATRIOTISK SELSKAB
JORDBRUGSRELATERET RÅDGIVNING

Lynggård ApS
Over Lyngen 4
4720 Præstø

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september
2019

(30. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 28/2 2020

Peder Andersen
Dirigent

CVR nr. 14 20 05 76

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	6
Balance pr. 30. september 2019	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Lynggård 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. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Præstø, den 29. januar 2020

Direktion

Peder Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Lynggård ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Lynggård ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 bevis 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 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Odense, den 29. januar 2020

Patriotisk Selskab
CVR-nr. 61 67 62 28

Kaj Refslund
registreret revisor
MNE-nr. mne7644

Selskabsoplysninger

Selskabet	Lynggård ApS Over Lyngen 4 4720 Præstø
	Telefon: 55999541
	CVR-nr.: 14 20 05 76
	Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
	Hjemsted: Vordingborg Kommune
Direktion	Peder Andersen
Revisor	Patriotisk Selskab Ørbækvej 276 5220 Odense SØ
Pengeinstitut	Nordea Bank Jernbanegade 27, 1. sal 4690 Haslev

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er svineproduktion og udlejning af landbrugsjord.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 992.867, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 14.023.567.

Selskabets svinebesætning fik udbrud af sygdommen PRRS i august 2019. Udbruddet har medført betydeligt tab og har dermed reduceret årets resultat. Sygdomsudbruddet er under kontrol efter vaccination, og besætningen er efterhånden tilbage på normal produktion.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har besluttet at indgå i en skattefri fusion med virkning fra 1. oktober 2019 med søsterselskaberne Fjellebro ApS og Tågekær ApS med Fjellebro ApS som det fortsættende selskab.

Selskabet har overdraget svineproduktionsvirksomheden med tilhørende besætning til et nystiftet selskab, Lynggård Svineproduktion ApS, hvor Lynggård Holding ApS ejer 51 % af selskabskapitalen. Overdragelsen er sket til dagsværdi og uden tab for selskabet.

Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	2018/19	2017/18
Bruttofortjeneste		6.532.627	2.822.736
Personaleomkostninger	1	-3.362.647	-3.123.700
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.509.724	-1.499.963
Resultat før finansielle poster		1.660.256	-1.800.927
Finansielle indtægter	2	21.177	12.463
Finansielle omkostninger	3	-499.351	-529.071
Resultat før skat		1.182.082	-2.317.535
Skat af årets resultat	4	-189.215	272.624
Årets resultat		992.867	-2.044.911
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		992.867	-2.044.911
		992.867	-2.044.911

Balance pr. 30. september 2019

	Note	2018/19	2017/18
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver	5		
Grunde og bygninger		30.611.344	31.066.024
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.310.055	5.202.118
Stambesætning		4.924.403	4.742.400
		<u>39.845.802</u>	<u>41.010.542</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	86.300	86.300
Andre tilgodehavender	6	527.700	527.700
		<u>614.000</u>	<u>614.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>40.459.802</u>	<u>41.624.542</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		521.273	1.340.219
Handelsbesætning		4.089.467	3.810.630
		<u>4.610.740</u>	<u>5.150.849</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.073.948	470.426
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.852.739	348.254
Andre tilgodehavender		18.649	502.122
		<u>3.945.336</u>	<u>1.320.802</u>
Likvide beholdninger		<u>954</u>	<u>954</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>8.557.030</u>	<u>6.472.605</u>
Aktiver i alt		<u>49.016.832</u>	<u>48.097.147</u>

Balance pr. 30. september 2019

	Note	2018/19	2017/18
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		17.722.617	17.711.332
Overført resultat		-3.899.050	-4.891.917
		<u>14.023.567</u>	<u>13.019.415</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelse til udskudt skat		3.620.229	3.655.660
		<u>3.620.229</u>	<u>3.655.660</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
	7		
Gæld til realkreditinstitutter		22.474.468	22.956.240
Andre kreditinstitutter		1.500.000	2.030.892
		<u>23.974.468</u>	<u>24.987.132</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	1.014.765	1.028.853
Gæld til kreditinstitutter		3.771.573	2.756.004
Modtagne forudbetalinger fra kunder		71.500	53.650
Leverandører af varer og tjenesteydelser		773.401	1.359.300
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	577.309
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		276.832	50.256
Anden gæld		1.244.364	266.315
Periodeafgrænsningsposter		246.133	343.253
		<u>7.398.568</u>	<u>6.434.940</u>
		<u>31.373.036</u>	<u>31.422.072</u>
Gældsforpligtelser i alt			
		<u>49.016.832</u>	<u>48.097.147</u>
Passiver i alt			
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	200.000	17.711.332	-4.891.917	13.019.415
Årets resultat	0	0	992.867	992.867
Skat af egenkapitalbevægelser	0	11.285	0	11.285
Egenkapital 30. september 2019	200.000	17.722.617	-3.899.050	14.023.567

Noter til årsrapporten

	2018/19	2017/18
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	2.921.425	2.806.447
Pensioner	345.981	205.527
Andre omkostninger til social sikring	95.241	58.452
Andre personaleomkostninger	0	53.274
	<u>3.362.647</u>	<u>3.123.700</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>11</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	21.177	11.982
Andre finansielle indtægter	0	481
	<u>21.177</u>	<u>12.463</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	10.822	19.811
Andre finansielle omkostninger	488.529	509.260
	<u>499.351</u>	<u>529.071</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	213.361	-444.263
Årets udskudte skat	-35.431	202.967
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-202.173
	<u>177.930</u>	<u>-443.469</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat:	189.215	-272.624
Skat af egenkapitalbevægelser	-11.285	-170.845
	<u>177.930</u>	<u>-443.469</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Stambesætning
Kostpris 1. oktober 2018	17.628.513	16.763.649	4.742.400
Tilgang i årets løb	0	162.980	182.003
Afgang i årets løb	0	-84.700	0
	<u>17.628.513</u>	<u>16.841.929</u>	<u>4.924.403</u>
Kostpris 30. september 2019	17.628.513	16.841.929	4.924.403
Opskrivninger 1. oktober 2018	21.142.885	0	0
Opskrivninger 30. september 2019	21.142.885	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	7.705.373	11.561.533	0
Årets afskrivninger	454.681	1.055.041	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-84.700	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	8.160.054	12.531.874	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>30.611.344</u>	<u>4.310.055</u>	<u>4.924.403</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodeha- vender
Kostpris 1. oktober 2018	86.300	527.700
Kostpris 30. september 2019	86.300	527.700
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>86.300</u>	<u>527.700</u>

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2018	Gæld 30. september 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	23.440.693	22.958.734	484.266	20.537.808
Andre kreditinstitutter	2.575.292	2.030.499	530.499	0
	26.015.985	24.989.233	1.014.765	20.537.808

Noter til årsrapporten

8 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet kaution til kreditinstitut for tilknyttet selskab med max 1.800 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Lynggård-koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2019 0 kr. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Der er indgået aftale hos tilknyttet virksomhed om leje af bygninger. Årlig leje udgør 300 t.kr. Der er yderligere indgået aftale om leje af bygninger, hvor årlig leje udgør 1.500 t.kr. Aftalerne kan opsiges med 12 måneders varsel.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld 22.959 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2019 udgør 30.611 t.kr. Derudover omfatter pantet sædvanligt tilbehør til en landbrugsejendom på i alt 13,8 mio.kr. i det omfang, det ikke er omfattet af nedenstående løsøre pant stillet overfor pengeinstitut.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebrev for 1.700.000 kr. i landbrugsejendommen 3g Stavre by, Jungshoved med en bogført værdi på 29,7 mio.kr. Der er endvidere tinglyst skadesløsbrev på 1.700.000 kr. i samme ejendom med meddelelse til selskabsdeltager.

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitutter er der deponeret løsøre pantebreve på 3 mio.kr. og 5,3 mio.kr. i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, besætning og beholdninger med en samlet værdi på 13,8 mio.kr.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds engagement med kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebrev 3 mio. kr. i landbrugsejendommen 3g Stavre by, Jungshoved.

Der er givet transport til selskabets kreditinstitut i tilgodehavende i Lynggård Holding ApS, associerede selskab, med en bogført værdi på 0 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lynggård ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af grise, forpagtnings- og huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling.

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 vedligeholdelse af anlægsaktiver, ejendomsskatter, forsikringer, administration, leje af anlæg m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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 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

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.

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

Jord, grunde og bygninger, produktionsanlæg, driftsmateriel og inventar indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Jord og grunde afskrives ikke, men måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af markedsværdien på balancedagen. Opskrivningen føres direkte på egenkapitalen, mens nedskrivninger føres i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Grundforbedringer, herunder dræn	50 år	0 %
Driftsbygninger	30 år	0 %
Boliger	50 år	0 %
Maskiner og inventar	7-20 år	0 %

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre kapitalandele måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Indkøbte råvarer og hjælpematerialer, der primært omfatter foder, måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Stambesætning måles til kostpris og med regulering for den værdiforringelse, der løbende finder sted for det enkelte dyr.

Handelsbesætning måles til dagsværdi. De løbende værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.