



Tlf.: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

KJÆRSGAARD HIRTSHALS A/S
NEJSTBRINKEN 1, 9850 HIRTSHALS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. marts 2017

John Kjærsgaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Kjærsgaard Hirtshals A/S Nejstbrinken 1 9850 Hirtshals Telefon: +45 20 82 22 63 CVR-nr.: 24 20 94 90 Stiftet: 25. juni 1999 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Niels Erik Kjærsgaard, Formand John Christian Kjærsgaard Jørgen Kjærsgaard
Direktion	John Christian Kjærsgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Nørregade 13 9850 Hirtshals

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Kjærsgaard Hirtshals A/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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 3. marts 2017

Direktion:

John Christian Kjærsgaard

Bestyrelse:

Niels Erik Kjærsgaard
Formand

John Christian Kjærsgaard

Jørgen Kjærsgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Kjærsgaard Hirtshals A/S

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kjærsgaard Hirtshals A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt 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 selskabet, 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.

Konklusion

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

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.

Hirtshals, den 3. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor

Lasse Toft
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive konsumfiskeri.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket ændring af selskabets aktivitetsområder i regnskabsåret.

Selskabet er part i en igangværende skattesag omkring udførsel af proviant. SKAT har anlagt krav om efterbetaling af 650 tkr. Det er ledelsen og selskabets advokats opfattelse, at udfaldet af denne skattesag ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling i negativ retning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		18.635.092	14.029.768
Personaleomkostninger.....	1	-7.888.187	-4.734.192
Af- og nedskrivninger.....		-3.335.981	-3.411.820
Andre driftsomkostninger.....		2.782.929	-21.442
DRIFTSRESULTAT		10.193.853	5.862.314
Andre finansielle indtægter.....	2	106.220	97.805
Andre finansielle omkostninger.....		-2.519.741	-3.679.691
RESULTAT FØR SKAT		7.780.332	2.280.428
Skat af årets resultat.....	3	-1.712.809	-497.885
ÅRETS RESULTAT		6.067.523	1.782.543
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte.....		5.000.000	0
Overført resultat.....		1.067.523	1.782.543
I ALT		6.067.523	1.782.543

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kvoterettigheder.....		29.274.058	31.142.902
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	29.274.058	31.142.902
Grunde og bygninger.....		114.262	127.321
Fiskefartøj og redskaber.....		40.087.348	41.513.491
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	36.711
Materielle anlægsaktiver.....	5	40.201.610	41.677.523
Andre værdipapirer.....		12.000	12.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	12.000	12.000
ANLÆGSAKTIVER.....		69.487.668	72.832.425
Oliebeholdning.....		285.000	215.460
Disponibel kapacitet.....		71.100	142.200
Varebeholdninger.....		356.100	357.660
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.913.475	1.597.606
Andre tilgodehavender.....		772.516	275.448
Tilgodehavender.....		2.685.991	1.873.054
Likvide beholdninger.....		2.940	2.940
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.045.031	2.233.654
AKTIVER.....		72.532.699	75.066.079

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....		510.000	510.000
Overført overskud.....		6.925.939	5.252.619
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		5.000.000	0
EGENKAPITAL.....	7	12.435.939	5.762.619
Hensættelse til udskudt skat.....		5.183.095	3.299.421
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.183.095	3.299.421
Banklån.....		43.862.075	57.461.250
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	43.862.075	57.461.250
Gæld til pengeinstitutter.....		4.914.072	1.942.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		313.627	707.034
Anden gæld.....		5.823.891	5.893.300
Kortfristede gældsforpligtelser.....		11.051.590	8.542.789
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		54.913.665	66.004.039
PASSIVER.....		72.532.699	75.066.079
 Eventualposter mv.	 9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Afledte finansielle instrumenter	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2015: 12)			
Personaleomkostninger.....	5.365.543	4.230.212	
Pensioner.....	2.458.320	429.649	
Andre omkostninger til social sikring.....	64.324	74.331	
	7.888.187	4.734.192	
 Andre finansielle indtægter			 2
Tilknyttede virksomheder.....	106.220	88.173	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	9.632	
	106.220	97.805	
 Skat af årets resultat			 3
Regulering af udskudt skat.....	1.712.809	497.885	
	1.712.809	497.885	
 Immaterielle anlægsaktiver			 4
		Kvoterettigheder	
Kostpris 1. januar 2016.....		44.324.527	
Afgang.....		-284.774	
Kostpris 31. december 2016.....		44.039.753	
Afskrivninger 1. januar 2016.....		13.181.626	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-154.654	
Årets afskrivninger		1.738.723	
Afskrivninger 31. december 2016.....		14.765.695	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		 29.274.058	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Grunde og bygninger	Fiskefartøj og redskaber	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	326.471	50.605.649	302.111
Tilgang.....	0	121.345	0
Afgang.....	0	-855.619	0
Kostpris 31. december 2016.....	326.471	49.871.375	302.111
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	199.150	9.092.158	265.400
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-855.619	0
Årets afskrivninger	13.059	1.547.488	36.711
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	212.209	9.784.027	302.111
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	114.262	40.087.348	0

Finansielle anlægsaktiver

6

	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	12.000
Kostpris 31. december 2016.....	12.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	12.000

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	510.000	5.252.620	0	5.762.620
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		605.796		605.796
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.067.523	5.000.000	6.067.523
Egenkapital 31. december 2016.....	510.000	6.925.939	5.000.000	12.435.939

Langfristede gældsforpligtelser

8

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	57.461.250	43.862.075	0	43.862.075
	57.461.250	43.862.075	0	43.862.075

Eventualposter mv.

9

Selskabet er part i en igangværende skattesag omkring udførsel af proviant. SKAT har anlagt krav om efterbetaling af 650 tkr. Det er ledelsen og selskabets advokats opfattelse, at udfaldet af denne skattesag ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling i negativ retning.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Kjærsgaard Hirtshals Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut på 52.131 tkr. er deponeret ejerpantebrev på 90.000 tkr med pant i fiskefartøjer og tilhørende kvoterettigheder. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 69.361 tkr.

Afledte finansielle instrumenter

11

Selskabet har indgået renteswapaftaler til en samlet værdi af 30 mio kr. Markedsværdien af indgåede swapaftaler er indregnet i balancen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Kjærsgaard Hirtshals A/S for 2016 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

Bruttofiskeri indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Bruttofiskeri indregnes ekskl. moms.

Andre driftsindtægter

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

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets bruttofiskeri. Herunder indgår landingsomkostninger og olieforbrug.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af fiskefartøj, ejendomsomkostninger, administration 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Kvoterettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kvoterettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kvoterettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

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 en vurdering af kvoterettighedernes forventede brugstid på 20 år og restværdi på 0-50 %.

Kvoterettigheder kan af den Danske Stat opsiges med et varsel på minimum 8 år.

Rederiet forventer dog ikke, at rettigheder opsiges, hvorfor der er valgt en afskrivningsperiode på 20 år for rettighederne. Da der også efter de 20 år forventes at være et marked for handel med kvoter, er der indlagt en skønnet restværdi på 50% på kvoter tilkøbt efter den 1. januar 2009.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres efter FIFO-princippet 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.

Materielle anlægsaktiver

Fartøj, bygninger og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.....	20 år	0-50 %
Fiskefartøj.....	25 år	0-45 %
Fiskeredskaber.....	2 år	0 %
Driftsmidler.....	5 år	0 %

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

Andelsbevis måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Oliebeholdning måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Disponibel kapacitet udgør den kapacitet som ikke er anvendt p.t. Disponibel kapacitet 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.