

## **Merchantsumborg A/S**

**Sct. Mathias Gade 54  
8800 Viborg**

**CVR-nr. 27 97 07 88**

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. februar 2020

---

Kim Ricken Jørgensen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	8
Balance pr. 30. september 2019	9
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	16

## **Ledelsespåtegning**

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 24. februar 2020

### **Direktion**

Henrik Sumborg

### **Bestyrelse**

Kim Ricken Jørgensen  
formand

Henrik Sumborg

Jørgen Sumborg

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Til kapitalejeren i Merchantsumborg A/S***

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Merchantsumborg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, 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. 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 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 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 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 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 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 regnskabsbrugere 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 selskabet 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.

Viborg, den 24. februar 2020

Andersen Revision  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32181

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Merchantsumborg A/S Sct. Mathias Gade 54 8800 Viborg  CVR-nr.: 27 97 07 88  Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019  Hjemsted: Viborg
<b>Bestyrelse</b>	Kim Ricken Jørgensen, formand Henrik Sumborg Jørgen Sumborg
<b>Direktion</b>	Henrik Sumborg
<b>Revision</b>	Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestervangsvej 14 8800 Viborg
<b>Advokat</b>	Dahl Lundborgvej 18 8800 Viborg
<b>Pengeinstitut</b>	Ringkjøbing Landbobank Gravene 18 8800 Viborg

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet består i handelsvirksomhed samt salg af tjenesteydelser indenfor butiks- og servicebranchen.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 551.238, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 2.338.509.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>417.950</b>	<b>298</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-713.626</u>	<u>-408</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-295.676</b>	<b>-110</b>
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-100.622</u>	<u>-66</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-396.298</b>	<b>-176</b>
Finansielle indtægter	2	64.612	41
Finansielle omkostninger		<u>-356.480</u>	<u>-278</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-688.166</b>	<b>-413</b>
Skat af årets resultat	3	<u>136.928</u>	<u>102</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-551.238</u></b>	<b><u>-311</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-551.238</u>	<u>-311</u>
		<b><u>-551.238</u></b>	<b><u>-311</u></b>

## Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger	5	6.124.196	6.180
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	<u>90.000</u>	<u>135</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u><b>6.214.196</b></u>	<u><b>6.315</b></u>
Andre værdipapirer		<u>10.500</u>	<u>11</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>10.500</b></u>	<u><b>11</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>6.224.696</b></u>	<u><b>6.326</b></u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>2.998.099</u>	<u>2.778</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>2.998.099</b></u>	<u><b>2.778</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		232.286	249
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.067.297	1.744
Andre tilgodehavender		67.118	89
Periodeafgrænsningsposter		<u>4.478</u>	<u>4</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.371.179</b></u>	<u><b>2.086</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>3.991</b></u>	<u><b>8</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>5.373.269</b></u>	<u><b>4.872</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>11.597.965</b></u></u>	<u><u><b>11.198</b></u></u>

## Balance pr. 30. september 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500
Overført resultat		<u>1.838.509</u>	<u>2.390</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b><u>2.338.509</u></b>	<b><u>2.890</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>604.468</u>	<u>741</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>604.468</u></b>	<b><u>741</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>2.403.609</u>	<u>2.568</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b><u>2.403.609</u></b>	<b><u>2.568</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	162.000	761
Kreditinstitutter		6.000.254	4.147
Leverandører af varer og tjenesteydelser		659	25
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2
Anden gæld		<u>88.466</u>	<u>64</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.251.379</u></b>	<b><u>4.999</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>8.654.988</u></b>	<b><u>7.567</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>11.597.965</u></b>	<b><u>11.198</u></b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	657.926	359
Andre omkostninger til social sikring	<u>55.700</u>	<u>49</u>
	<b><u>713.626</u></b>	<b><u>408</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>1</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	45.307	41
Andre finansielle indtægter	18.800	0
Valutakursgevinster	<u>505</u>	<u>0</u>
	<b><u>64.612</u></b>	<b><u>41</u></b>

## Noter

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>-136.928</u>	<u>-102</u>
	<u><b>-136.928</b></u>	<u><b>-102</b></u>
<b>4 Immaterielle anlægsaktiver</b>		<u>Færdiggjorte udviklingsproj ekter</u>
Kostpris 1. oktober 2018		<u>122.648</u>
Kostpris 30. september 2019		<u>122.648</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		<u>122.648</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		<u>122.648</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>		<u><b>0</b></u>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
	<u>Grunde og bygninger</u>	
Kostpris 1. oktober 2018	<u>6.200.000</u>	<u>371.605</u>
Kostpris 30. september 2019	<u>6.200.000</u>	<u>371.605</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	55.622	236.605
Årets afskrivninger	<u>20.182</u>	<u>45.000</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	<u>75.804</u>	<u>281.605</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<u><b>6.124.196</b></u>	<u><b>90.000</b></u>

## **Noter**

### **5 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)**

## Noter

### 6 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	500.000	2.389.747	2.889.747
Årets resultat	0	-551.238	-551.238
<b>Egenkapital 30. september 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>1.838.509</b>	<b>2.338.509</b>

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober 2018	500.000	500.000	125.000	125.000	125.000
Tilgang i året	0	0	375.000	0	0
<b>Virksomhedskapital</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2018	Gæld 30. september 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.726.253	2.565.609	162.000	1.750.109
Anden gæld	603.450	0	0	0
	<b>3.329.703</b>	<b>2.565.609</b>	<b>162.000</b>	<b>1.750.109</b>

### 8 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Sumborg Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

## **Noter**

### **9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant for 3.000 t.kr. i nuværende og fremtidige erhvervelser af debitorer, varelager, goodwill og driftsmateriel efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30.09.19 t. kr. 3.320.

### **10 Nærtstående parter og ejerforhold**

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Sumborg Holding A/S, Viborg



## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Merchantsumborg A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

## **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 med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen ved afsendelse fra pladsen.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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
Produktionsbygninger	25 år	78 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Andre værdipapirer, anlægsaktiver

Værdipapirer måles til kostpris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegøelse af forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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**

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### **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.