



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**COLOSSEUM HOLDING A/S**  
**KNIVHOLTVEJ 2A, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 1. marts 2018

---

Jan Brinch Hansen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Colosseum Holding A/S Knivholtvej 2A 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 19 84 89 30 Stiftet: 14. februar 1997 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
<b>Bestyrelse</b>	Brian Juul Severinsen Jan Brinch Hansen Malene Juul Kaasgaard Severinsen
<b>Direktion</b>	Brian Juul Severinsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Colosseum Holding 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 1. marts 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Brian Juul Severinsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Brian Juul Severinsen

\_\_\_\_\_  
Jan Brinch Hansen

\_\_\_\_\_  
Malene Juul Kaasgaard Severinsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Colosseum Holding A/S*

### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Colosseum Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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.

Frederikshavn, den 1. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24638

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive handel, investering og finansiering og dermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende under hensyntagen til årets aktiviteter.

En stemmeretsaftale er ophørt pr. 30. september 2017, hvorved den tidligere tilknyttede virksomhed, Colosseum A/S, er overgået til fremadrettet alene at være en associeret virksomhed.

### Særlige risici

Finansieringen af koncernens investeringsejendomme er for en dels vedkommende sammensat af afdragsfrie og afdragspligtige variable realkreditlån i DKK og EUR samt kortfristede bankkreditter.

### Forventninger til fremtiden

Selskabets ledelse forventer et tilfredsstillende resultat for 2017/18.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....</b>	<b>1</b>	<b>941.573</b>	<b>-2.436.681</b>
Eksterne omkostninger.....		-84.200	-63.432
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>857.373</b>	<b>-2.500.113</b>
Finansielle indtægter.....	2	417.410	1.457.329
Finansielle omkostninger.....		-259.745	-17.393
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>1.015.038</b>	<b>-1.060.177</b>
Skat af årets resultat.....	3	-173.622	-291.503
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>841.416</b>	<b>-1.351.680</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		52.900	50.600
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.408.732	-2.417.668
Overført resultat.....		-620.216	1.015.388
<b>I ALT.....</b>		<b>841.416</b>	<b>-1.351.680</b>



## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		19.737.195	20.321.833
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		757.666	1
Ansvarligt lån til associerede virksomheder.....		3.000.000	2.567.829
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>23.494.861</b>	<b>22.889.663</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>23.494.861</b>	<b>22.889.663</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		8.627.903	7.627.345
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.494.000	2.168.245
Udskudte skatteaktiver.....		626.126	631.366
Andre tilgodehavender.....		0	29.212
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>10.748.029</b>	<b>10.456.168</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>515</b>	<b>308</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>10.748.544</b>	<b>10.456.476</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>34.243.405</b>	<b>33.346.139</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.572.357	0
Overført overskud.....		30.254.126	30.874.342
Forslag til udbytte.....		52.900	50.600
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>32.879.383</b>	<b>31.924.942</b>
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		843.913	584.177
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>843.913</b>	<b>584.177</b>
Selskabsskat.....		168.382	286.460
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>168.382</b>	<b>286.460</b>
Selskabsskat.....		301.727	500.560
Anden gæld.....		50.000	50.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>351.727</b>	<b>550.560</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>520.109</b>	<b>837.020</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>34.243.405</b>	<b>33.346.139</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Medarbejderforhold	9		

## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
<b>Indtægter af kapitalandele</b>			<b>1</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	-341.342	-2.344.874	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.282.915	-91.807	
	<b>941.573</b>	<b>-2.436.681</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	229.910	236.028	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	187.500	1.221.301	
	<b>417.410</b>	<b>1.457.329</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	168.382	286.460	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-210	
Regulering af udskudt skat.....	5.240	5.253	
	<b>173.622</b>	<b>291.503</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarligt lån til associerede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2016.....	17.023.327	125.001	3.000.000
Overførsel.....	-750.000	750.000	0
<b>Kostpris 30. september 2017.....</b>	<b>16.273.327</b>	<b>875.001</b>	<b>3.000.000</b>
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	4.129.596	-557.171	-432.171
Overførsel.....	395.922	-395.922	0
Udloddet resultat .....	0	-500.000	0
Årets opskrivninger .....	-163.924	903.587	432.171
Egenkapitalbevægelser.....	110.782	0	0
Andre reguleringer.....	584.177	432.171	0
<b>Opskrivninger 30. september 2017.....</b>	<b>5.056.553</b>	<b>-117.335</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2016.....	1.415.267	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	177.418	0	0
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2017.....</b>	<b>1.592.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.</b>	<b>19.737.195</b>	<b>757.666</b>	<b>3.000.000</b>

## NOTER

Note

## Egenkapital

5

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016....	1.000.000	0	30.874.342	50.600	31.924.942
Betalt udbytte.....				-50.600	-50.600
Andre reguleringer.....		110.782			110.782
Korrektion praksis i døtre.....		52.843			52.843
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.408.732	-620.216	52.900	841.416
<b>Egenkapital 30. september 2017.....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.572.357</b>	<b>30.254.126</b>	<b>52.900</b>	<b>32.879.383</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

6

	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat.....	286.460	168.382	0	0
	<b>286.460</b>	<b>168.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Eventualposter mv.

7

Til sikkerhed for tilknyttede selskabers lån i realkreditinstitutter har selskabet afgivet selvskyldnerkaution. Restgæld pr. 30. september 2017 udgjorde 50.189 tkr.

Til sikkerhed for tilknyttede selskabers engagement med pengeinstitutter har Colosseum Holding A/S afgivet selvskyldnerkaution for engagementet, som pr. 30. september 2017 udgjorde en gæld eller makshæftelse på 27.585 tkr.

Til sikkerhed for associerede selskabers engagement med pengeinstitut har Colosseum Holding A/S stillet selvskyldnerkaution for engagement som pr. 30. september 2017 udgjorde en gæld eller makshæftelse på 6.230 tkr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor et tilknyttet og et associeret selskabet og er om nødvendigt villig til at stille den fornødne likviditet til rådighed i det kommende regnskabsår.

## Eventualforpligtelser

## Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk 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 udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****8**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet pant i aktier i tilknyttet virksomhed. Den pantsatte aktiebeholdning udgør nominelt 1.200 tkr., og den bogførte værdi pr. 30. september 2017 udgør 19.920 tkr.

**Medarbejderforhold****9**

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:  
0 (2015/16: 0)

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Colosseum Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

### 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 acontoskatter.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### 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 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.

### 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.