

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

# Marcus Gruppen A/S

Erhvervsparken 4, 8920 Randers NV

CVR-nr.: 27 56 99 43

## Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 12/12 2017.

Jesper Hedegaard, dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 5
<b>Ledelsesberetning m.v.</b>	
Selskabsoplysninger	6 - 7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 18

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Marcus Gruppen A/S.

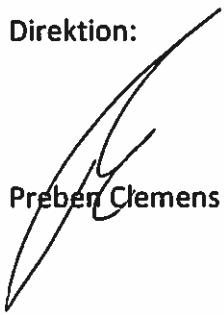
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 30. september 2017 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ø. Bjerregrav den 12. december 2017

Direktion:

  
Preben Clemens

Bestyrelse:

  
Jesper Hedegaard  
Formand

  
Henrik Rose

  
Preben Clemens

  
Jørgen Wisborg

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Marcus Gruppen A/S

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Marcus Gruppen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 fejl-information, 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 revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorer etiske 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 virksomheden, 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

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

**Revisionsfirmaet Ole Vestergaard**  
**Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**  
CVR-nr.: 31 50 17 41



Ole Vestergaard  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Marcus Gruppen A/S  
Erhvervsparken 4  
8920 Randers NV  
Telefon: 87 82 73 00  
E-mail: marcus@marcus.dk  
Hjemmeside: www.marcus.dk  
CVR-nr.: 27 56 99 43  
Stiftelsesdato: 22. januar 2004  
Hjemsted: Randers Kommune

### Ejere med ejerandel over 5%

Preben Clemens Holding ApS

### Datterselskaber

Marcus Sønderborg ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%	Marcus Skagen ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%
--	--

Marcus Frederikshavn ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%	Marcus Vestjylland ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%
---	---

Marcus Hillerød ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%	New York Vejle ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%
--	---

Marcus Slagelse ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%	Marcus Århus ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%
--	---

Marcus Sønderjylland ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%	New York Esbjerg ApS Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav 8920 Randers NV Ejerandel: 100%
---	---

Marcus Ballerup ApS  
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav  
8920 Randers NV  
Ejerandel: 51%

## Selskabsoplysninger - fortsat

### Associerede virksomheder

Marcus Randers ApS  
Middelgade 3  
8900 Randers C  
Ejerandel: 50%

Marcus Herning ApS  
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav  
8920 Randers NV  
Ejerandel: 50%

M Friis ApS  
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav  
8920 Randers NV  
Ejerandel: 50%

Marcus CR I/S, Viborg  
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav  
8920 Randers NV  
Ejerandel: 50%

### Bestyrelse

Jesper Hedegaard  
Preben Clemens  
Henrik Rose  
Jørgen Wisborg

### Direktion

Preben Clemens

### Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland, Randers SØ

### Revisor

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Bakkevænget 16  
8990 Fårup

## Ledelsesberetning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består af detailsalg af beklædning og dermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.



## Resultatopgørelse

Noter	2016/17	2015/16
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>605.509</b>	<b>855.650</b>
1 Personaleomkostninger	-2.703.560	-2.135.316
Afskrivninger	-58.472	-100.833
<b>Driftsresultat før finansielle poster</b>	<b>-2.156.522</b>	<b>-1.380.500</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.280.310	-284.048
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-217.486	1.106.550
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	65.148	33.723
Andre finansielle indtægter	96.494	126.215
2 Øvrige finansielle omkostninger	-213.680	-173.836
<b>Resultat før skat</b>	<b>-8.706.356</b>	<b>-571.896</b>
Skat af årets resultat	453.641	150.872
<b>Årets resultat</b>	<b>-8.252.715</b>	<b>-421.024</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overførsel til næste år	-8.252.715	-421.024
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-8.252.715</b>	<b>-421.024</b>

## Balance

Noter	30/9 2017	30/9 2016
Goodwill	325.000	375.000
3 Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>325.000</u>	<u>375.000</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	8.471
4 Materielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>8.471</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.414.895	3.305.538
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	2.882.320	4.749.806
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.297.215</u>	<u>8.055.344</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>8.622.215</u></b>	<b><u>8.438.815</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	442.456	564.491
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.086.187	1.103.913
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.332.456	1.481.940
Udskudt skatteaktiv	793.965	697.978
Tilgodehavende selskabsskat	357.655	479.256
Periodeafgrænsningsposter	29.167	45.833
Tilgodehavender i alt	<u>6.041.885</u>	<u>4.373.411</u>
Likvide beholdninger	582.483	596.532
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.624.368</u></b>	<b><u>4.969.944</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>15.246.582</u></b>	<b><u>13.408.758</u></b>

## Balance

Noter	30/9 2017	30/9 2016
Aktiekapital	6.010.000	6.010.000
Overført resultat	-8.021.743	230.971
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b>-2.011.743</b>	<b>6.240.971</b>
Anden gæld	33.333	33.333
Langfristede gældsforpligtelser i alt	33.333	33.333
Gæld til kreditinstitutter	2.333.903	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	548.202	466.855
Gæld til tilknyttede virksomheder	13.272.788	5.548.364
Anden gæld	1.070.098	1.119.235
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.224.992	7.134.454
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.258.325</b>	<b>7.167.787</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>15.246.582</b>	<b>13.408.758</b>
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Ejerforhold		

## Noter

	2016/17	2015/16
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	2.362.996	1.874.053
Pension	299.657	226.268
Andre omkostninger til social sikring	40.907	34.995
	<hr/>	<hr/>
Personaleomkostninger i alt	2.703.560	2.135.316
	<hr/>	<hr/>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	6	5
	<hr/>	<hr/>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	203.680	171.336
Andre finansielle omkostninger	10.000	2.500
	<hr/>	<hr/>
Øvrige finansielle omkostninger i alt	213.680	173.836
	<hr/>	<hr/>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Goodwill
Kostpris pr. 30/9 2016		500.000
		<hr/>
Kostpris pr. 30/9 2017		500.000
		<hr/>
Afskrivninger pr. 30/9 2016		125.000
Årets afskrivning		50.000
		<hr/>
Afskrivninger pr. 30/9 2017		175.000
		<hr/>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2017		325.000
		<hr/>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30/9 2016		305.667
		<hr/>
Kostpris pr. 30/9 2017		305.667
		<hr/>
Afskrivninger pr. 30/9 2016		297.195
Årets afskrivning		8.472
		<hr/>
Afskrivninger pr. 30/9 2017		305.667
		<hr/>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2017		0
		<hr/>

## Noter

### 5. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 30/9 2016	33.377.416	165.000
Årets tilgang	8.300.000	0
Årets afgang	-1.298.500	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris pr. 30/9 2017	40.378.916	165.000
	<hr/>	<hr/>
Op-/nedskrivninger pr. 30/9 2016	-30.071.880	4.584.804
Årets opskrivning	-4.892.143	-1.867.486
	<hr/>	<hr/>
Op-/nedskrivninger pr. 30/9 2017	-34.964.022	2.717.319
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2017	5.414.895	2.882.320

	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Regnskabs- mæssig værdi
Marcus Sønderborg ApS, Randers	356.679	-596.829	100%	356.679
Marcus Frederikshavn ApS, Randers	1.298.564	-1.151.384	100%	1.298.564
Marcus Vestjylland ApS, Randers	1.165.807	-2.074.447	100%	1.165.807
Marcus Hillerød ApS, Randers	603.020	-1.192.463	100%	603.020
New York Vejle ApS, Randers	509.245	-889.697	100%	509.245
Marcus Slagelse ApS, Randers	784.433	37.016	100%	784.433
Marcus Skagen ApS, Randers	316.780	45.789	100%	316.780
Marcus Århus ApS, Randers	-255.471	-458.267	100%	0
Marcus Sønderjylland ApS, Randers	88.243	-2.670	100%	88.243
New York Esbjerg ApS, Randers	249.115	31.030	100%	249.115
Marcus Ballerup ApS, Randers	84.337	-55.663	51%	43.012
Marcus Randers ApS, Randers	2.109.091	-56.488	50%	1.054.546
Marcus Herning ApS, Randers	2.428.040	874.582	50%	1.214.020
Marcus CR I/S, Viborg, Randers	429.994	275.334	50%	214.997
M Friis ApS, Randers	797.513	-1.487.993	50%	398.757

### 6. Egenkapital

	Aktiekapital	Overført overskud
Saldo pr. 30/9 2016	6.010.000	230.971
Årets resultat		-8.252.715
	<hr/>	<hr/>
Saldo pr. 30/9 2017	6.010.000	-8.021.743

## Noter

### 7. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

#### Eventualforpligtelser

Der foreligger de for branchen normale garantiforpligtelser

Marcus Gruppen A/S har stillet sikkerhed overfor Diesel på DKK 500.000 for koncernforbundne butikkers køb.

Marcus Gruppen A/S har stillet selvskyldnerkaution for M Friis ApS' engagement med pengeinstituttet. Den indre værdi af M Friis ApS udgør pr. 30/9 2017 tDKK 1.419.

Marcus Gruppen A/S har stillet selvskyldnerkaution for M Friis ApS' huslejeforpligtelse overfor atp ejendomme. Den årlige husleje udgør DKK 1.400.000.

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

#### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler om leje af driftsmateriel og lokaler. Leasingaftalernes restløbetid er henholdsvis 22 og 15 måneder. Den årlige leasingafgift udgør DKK 712.400, og restleasingforpligtelsen udgør DKK 873.600.

### 8. Sikkerhedsstillelser

Overfor Sparekassen Kronjylland er der stillet følgende sikkerheder:

- Håndpant i gældsbrief DKK 435.000 mellem Marcus Skagen ApS og Marcus Gruppen A/S, herunder samtlige ydelser.
- Håndpant i gældsbrief DKK 285.000 mellem New York Vejle ApS og Marcus Gruppen A/S, herunder samtlige ydelser.

### 9. Ejerforhold

#### Koncernforhold:

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab, er Preben Clemens Holding ApS, der ejer 100% af selskabets aktier.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Marcus Gruppen A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

De væsentligste elementer i den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til foregående år, er følgende:

I henhold til årsregnskabsloven § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Indtægter ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionskriteriet. Indtægter medtages således i resultatopgørelsen i takt med arbejdets udførelse.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

#### Skat af årets resultat

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.

Selskabet indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt den helejede tilknyttede virksomhed. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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 restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 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 og andre drifts-omkostninger.

### Kapitalandele i tilnyttede virksomheder og associerede virksomheder

#### Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.



## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for nærværende selskab, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### 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.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For inde-værende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### 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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancen, måles til balancen dagens valutakurs. Forskellen mellem balancen dagens 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, måles til kursen på transaktionsdagen.