

Revisionsfirmaet



Ole Vestergaard

Statsautoriserede revisorer

Marcus Gruppen A/S

Erhvervsparken 4, 8920 Randers NV

CVR-nr.: 27 56 99 43

Årsrapport for perioden

1. oktober 2021 - 30. september 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29/3 2023.


Jesper Hedegaard, dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 5
Ledelsesberetning m.v.	
Selskabsoplysninger	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022	
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 2022 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ø. Bjerregrav den 29. marts 2023

Direktion:


Preben Clemens

Bestyrelse:


Jesper Hedegaard
Formand


Preben Clemens


Jakob Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marcus Gruppen A/S

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Marcus Gruppen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

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.

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 væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

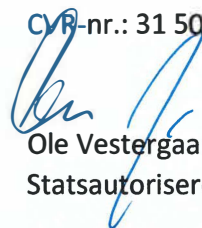
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Fårup den 29. marts 2023

Revisionsfirmaet Ole Vestergaard
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 31 50 17 41



Ole Vestergaard
Statsautoriseret revisor
mne11740

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%

Selskabsoplysninger - fortsat

Datterselskaber - fortsat

M Viborg ApS
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav
8920 Randers NV
Ejerandel: 51%

M Randers ApS
Sct. Mortens Gade 6
8900 Randers C
Ejerandel: 75%

Marcus Herning ApS
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav
8920 Randers NV
Ejerandel: 100%

Kapitalinteresser

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

M Aalborg 2020 ApS
Erhvervsparken 4, Ø. Bjerregrav
8920 Randers NV
Ejerandel: 50%

Bestyrelse

Jesper Hedegaard
Preben Clemens
Jakob Petersen

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

Hele situationen omkring covid-19, ikke kun i Danmark, men på verdensplan, har blandt andet medført handelsmæssige forsinkelser på leverancer fra producenter, hvilket årets resultat har båret tydelig præg af. Endvidere er årets resultat påvirket af ændret kundereaktionsmønster som følge af afledt effekt af krigen i Ukraine.

Effekten af tidligere års igangsatte tiltag, er således fortsat ikke slået resultatmæssigt igennem, hvormed ledelsen har følt sig nødsaget til at udarbejde en dybdegående analyse af de platforme som selskabet har rettet sine primære salgskanaler mod. Dette har medført væsentlige ændringer i forhold til den fremtidige salgsstrategi, hvormed der på den lidt længere bane, igen er positive forventninger til fremtidige resultater.

På ovenstående grundlag anses resultatet alligevel for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Som konsekvens af årets realiserede underskud på DKK -7.477.977, der har medført at egenkapitalen blev negativ, er der efter regnskabsårets udløb, givet tilskud fra moderselskabet på DKK 9,0 mio., hvorefter egankapitalen igen er intakt.

Resultatopgørelse

Noter	2021/22	2020/21
1 Bruttofortjeneste	-674.801	-2.884.255
2 Personaleomkostninger	-2.366.904	-2.337.439
Andre driftsomkostninger	-334.968	0
Driftsresultat før finansielle poster	-3.376.673	-5.221.694
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.300.998	768.305
Indtægter af kapitalinteresser	-28.464	380.623
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	98.337	127.183
Andre finansielle indtægter	9.347	64.723
3 Øvrige finansielle omkostninger	-248.460	-120.986
Årets resultat før skat	-6.846.910	-4.001.846
1 Skat af årets resultat	-631.067	690.194
Årets resultat	-7.477.977	-3.311.652
Forslag til resultatdisponering:		
Overførsel til næste år	-7.477.977	-3.311.652
Disponeret i alt	-7.477.977	-3.311.652

Balance

Noter	30/9 2022	30/9 2021
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.821.644	4.381.270
Kapitalinteresser	171.368	1.200.099
4 Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.993.013</u>	<u>5.581.369</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.993.013</u>	<u>5.581.369</u>
Handelsvarer	<u>2.598.564</u>	<u>3.941.217</u>
Varebeholdninger i alt	<u>2.598.564</u>	<u>3.941.217</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	336.737	803.442
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.861.776	7.678.998
6 Tilgodehavender hos kapitalinteresser	464.328	1.338.834
Udskudt skatteaktiv	0	643.404
7 Tilgodehavende selskabsskat	12.337	560.320
Andre tilgodehavender	67.088	102.479
Tilgodehavender i alt	<u>5.742.266</u>	<u>11.127.477</u>
Likvide beholdninger	<u>276.110</u>	<u>428.032</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>8.616.940</u>	<u>15.496.726</u>
Aktiver i alt	<u>12.609.952</u>	<u>21.078.095</u>

Balance

Noter	30/9 2022	30/9 2021
Virksomhedskapital	6.030.000	6.030.000
Overført underskud	-8.979.031	-1.501.053
Egenkapital i alt	-2.949.031	4.528.947
Gæld til kreditinstitutter	1.978.375	1.518.034
Leverandører af varer og tjenesteydelser	922.403	847.024
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.389.022	13.272.203
Gæld til kapitalinteresser	0	8.148
Anden gæld	1.269.183	903.740
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.558.983	16.549.149
Gældsforpligtelser i alt	15.558.983	16.549.149
Passiver i alt	12.609.952	21.078.095
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
9 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat
Egenkapital primo	6.030.000	-1.501.053
Forslag til resultatdisponering		-7.477.977
	<hr/>	<hr/>
Egenkapital ultimo	6.030.000	-8.979.031

Noter

	2021/22	2020/21
1. Særlige poster		
Kompensation som følge af covid-19	0	-51.452
Indgår i resultatopgørelsen som en anden driftsindtægt og således som en del af bruttofortjenesten.		
Nedskrivning på skatteaktiv	-643.404	
Indregnet i skat af årets resultat, og vedrører skatteaktiv, der i modsætning til tidligere, ikke anses for at kunne anvendes.		
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og vederlag	2.054.598	2.030.690
Pension	272.083	272.012
Andre omkostninger til social sikring	40.223	34.737
Personaleomkostninger i alt	<u>2.366.904</u>	<u>2.337.439</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>4</u>	<u>5</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	181.439	111.330
Andre finansielle omkostninger	67.021	9.656
Øvrige finansielle omkostninger i alt	<u>248.460</u>	<u>120.986</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Goodwill ved køb af kapitalandele i 2022	<u>699.543</u>	
5. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender, der forfalder efter mere end 1 år, udgør DKK 2.856.703.		
6. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Tilgodehavender, der forfalder efter mere end 1 år, udgør DKK 280.000.		
7. Tilgodehavende selskabsskat		
Tilgodehavender, der forfalder efter mere end 1 år, udgør DKK 12.337.		

Noter

8. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Der foreligger de for branchen normale garantiforpligtelser

Marcus Gruppen A/S har stillet selvskyldnerkaution for M Aalborg 2020 ApS' engagement med pengeinstituttet. Der er pr. 30/9 2022 netto indestående.

Marcus Gruppen A/S har stillet selvskyldnerkaution for M Aalborg 2020 ApS' huslejeforpligtelse overfor atp ejendomme. Den årlige husleje udgør DKK 1,4 mio.

Marcus Gruppen A/S har stillet selvskyldnerkaution for nedenstående selskabers engagement med Sparekassen Kronjylland. Der er pr. 30/9 2022 en forpligtelse på DKK 35.799.920

Marcus Europe A/S	Gnious A/S
Don Vito A/S	King Nothing A/S
Expensive Denmark ApS	

Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fælles registrering af moms.

9. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Som konsekvens af årets realiserede underskud på DKK -7.477.977, der har medført at egenkapitalen blev negativ, er der efter regnskabsårets udløb, givet tilskud fra moderselskabet på DKK 9,0 mio., hvorefter egankapitalen igen er intakt.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Marcus Gruppen A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Virksomheden har i årsrapporten indregnet udskudt skatteaktiv til 0 pct. mod tidligere 25 pct. Nedskrivningen er sket, fordi det ikke længere vurderes som overvejende sandsynligt, at skatteaktivet, eller dele heraf, kan anvendes indenfor en periode på 3 - 5 år. Virksomheden vurderer dog, at det fulde aktiv vil kunne anvendes over en længere periode.

Tilbageførslen af nedskrivningen har haft den effekt, at resultatopgørelsen er belastet med DKK 643.404, aktiver er nedskrevet med DKK 643.404 og egenkapitalen er reduceret med DKK 643.404.

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

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.

Andre driftsindtægter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet indgår i en sambeskatning med sin modervirksomhed samt flere tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Resultatopgørelsen

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdi metode opgjort efter målemetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er baseret på markedsposition såvel som indtjeningsprofil og er vurderet til at udgøre 5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser - fortsat

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 kapitalinteresser 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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Skyldig skat og udskudt skat - fortsat

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 indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

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

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.

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