



Tlf.: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nytorv 12, Box 170
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

COGÉTIL SCANDINAVIA APS
BENSHØJ INDUSTRIVEJ 13A, SDR. ONSILD, 9500 HOBRO
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. april 2018

Lars Kristensen

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	Cogétil Scandinavia ApS Benshøj Industrivej 13A, Sdr. Onsild 9500 Hobro
	CVR-nr.: 31 48 41 11 Stiftet: 10. juni 2008 Hjemsted: Mariagerfjord Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Linhardt Jensen Birger Nielsen Lars Uldal Kristensen
Direktion	Lars Uldal Kristensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12, Box 170 9500 Hobro
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Adelgade 31 9500 Hobro
Advokat	LOU Advokatfirma Horsøvej 16 9500 Hobro

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Cogétil Scandinavia ApS.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 27. februar 2018

Direktion:

Lars Uldal Kristensen

Bestyrelse:

Linhardt Jensen

Birger Nielsen

Lars Uldal Kristensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Cogétil Scandinavia ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Cogétil Scandinavia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Hobro, den 27. februar 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Michael Graversen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34099

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af salg af professionelle løsninger indenfor pumper, måleudstyr og tilbehør til diesel, olie og fedt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

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	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		6.626.157	6.557.312
Personaleomkostninger.....	1	-4.142.234	-4.557.590
Af- og nedskrivninger.....		-457.039	-465.104
DRIFTSRESULTAT		2.026.884	1.534.618
Andre finansielle indtægter.....	2	36.740	37.172
Andre finansielle omkostninger.....		-219.307	-338.377
RESULTAT FØR SKAT		1.844.317	1.233.413
Skat af årets resultat.....	3	-407.146	-277.159
ÅRETS RESULTAT		1.437.171	956.254
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		885.878	500.000
Ekstraordinær udbytte.....		0	1.000.000
Overført resultat.....		551.293	-543.746
I ALT		1.437.171	956.254

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Udviklingsomkostninger.....		0	8.725
Software.....		184.157	229.618
Goodwill.....		72.900	252.900
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	257.057	491.243
Grunde og bygninger.....		1.138.658	1.084.374
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		553.103	526.251
Indretning af lejede lokaler.....		47.544	56.666
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.739.305	1.667.291
Lejededesitum.....		90.000	191.000
Finansielle anlægsaktiver.....	6	90.000	191.000
ANLÆGSAKTIVER.....		2.086.362	2.349.534
Varelager.....		4.182.508	4.001.930
Varebeholdninger.....		4.182.508	4.001.930
Tilgodehavender fra salg.....		1.981.918	2.769.050
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		885.878	951.254
Andre tilgodehavender.....		3.000	3.000
Periodeafgrænsningsposter.....		40.304	74.335
Tilgodehavender.....		2.911.100	3.797.639
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		7.093.608	7.799.569
AKTIVER.....		9.179.970	10.149.103

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		2.963.779	2.412.486
Forslag til udbytte.....		885.878	500.000
EGENKAPITAL.....	7	3.974.657	3.037.486
Hensættelse til udskudt skat.....		114.712	159.534
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		114.712	159.534
Banklån (3 lån).....		675.204	1.305.379
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	675.204	1.305.379
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	611.645	681.362
Gæld til pengeinstitutter.....		1.663.776	2.155.582
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		794.129	1.576.537
Selskabsskat.....		451.968	262.746
Anden gæld.....		893.879	970.477
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.415.397	5.646.704
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		5.090.601	6.952.083
PASSIVER.....		9.179.970	10.149.103
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 9 (2016: 9)			
Løn og gager.....	3.398.511	3.694.964	
Pensioner.....	448.016	452.005	
Andre omkostninger til social sikring.....	158.571	257.398	
Andre personaleomkostninger.....	137.136	153.223	
	4.142.234	4.557.590	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	34.334	35.422	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.406	1.750	
	36.740	37.172	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	451.968	262.746	
Regulering af udskudt skat.....	-44.822	14.413	
	407.146	277.159	
Immaterielle anlægsaktiver			4
	Udviklings- omkostninger	Software	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017.....	52.350	300.065	1.800.000
Tilgang.....	0	14.850	0
Kostpris 31. december 2017.....	52.350	314.915	1.800.000
Afskrivninger 1. januar 2017.....	43.625	70.447	1.547.100
Årets afskrivninger	8.725	60.311	180.000
Afskrivninger 31. december 2017.....	52.350	130.758	1.727.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	0	184.157	72.900

Virksomhedens udviklingsprojekt vedrører udvikling af monteringsbeslag. Udviklingen sluttede i 2012.

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	1.158.593	1.673.173	91.217	
Tilgang.....	73.220	507.374	0	
Afgang.....	0	-348.632	0	
Kostpris 31. december 2017.....	1.231.813	1.831.915	91.217	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	74.219	1.146.922	34.551	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-48.055	0	
Årets afskrivninger	18.936	179.945	9.122	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	93.155	1.278.812	43.673	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	1.138.658	553.103	47.544	
Finansielle anlægsaktiver				6
			Lejededpositum	
Kostpris 1. januar 2017.....			90.000	
Kostpris 31. december 2017.....			90.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			90.000	
Egenkapital				7
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125.000	2.412.486	500.000	3.037.486
Betalt udbytte.....			-500.000	-500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		551.293	885.878	1.437.171
Egenkapital 31. december 2017.....	125.000	2.963.779	885.878	3.974.657
Langfristede gældsforpligtelser				8
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån (3 lån).....	1.986.741	1.286.849	611.645	0
	1.986.741	1.286.849	611.645	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 326 tkr. Lejemålet har 6 måneders opsigelse.

9

Operationel leasing

Selskabet har indgået leasingkontrakter. Den gennemsnitlige årlige leasingydelse er 403 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-44 mdr. og en samlet restleasingydelse på 742 tkr. og en samlet tilbagekøbsforpligtelse på 354 tkr.

Eventualforpligtelser**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Cogétil Scandinavia Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på i alt 550 tkr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

10

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet skadesløsbrev jf.

Tinglysningslovens § 47 c f.s.v angår drivmidler og andre hjælpesoffer, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill, domænenavne mv, varelager, biler samt debitorer for i alt 2.500 tkr.

Til sikkerhed for moderselskabets engagement med Spar Nord Bank A/S har selskabet stillet selvskyldnerkaution.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cogétil Scandinavia ApS for 2017 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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

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. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over den forventede levetid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 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.

Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter bl.a. huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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.

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.