



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

CAMPING AGENTEN APS

MELLEMGADE 4, 9240 NIBE

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. oktober 2016

Merete Outzen

CVR-NR. 31 85 47 76

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors reviewerklæring.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Camping Agenten ApS Mellemgade 4 9240 Nibe
	CVR-nr.: 31 85 47 76 Stiftet: 21. november 2008 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Direktion	Merete Outzen Peter Outzen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Dronninglund Sparekasse Slotsgade 42 9330 Dronninglund
Advokat	Advokaterne i Nibe Strandgade 12 9240 Nibe

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Camping Agenten 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 13. oktober 2016

Direktion:

Merete Outzen

Peter Outzen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING

Til kapitalejeren i Camping Agenten ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Camping Agenten ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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 review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 13. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Tom Johnsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendomme samt forhandling af produkter til campingbranchen via agenturer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet købte i 2014 agentur på forhandling af Kampa (oppustelige telte) i Norden. Teltene er blevet særdeles godt modtaget af forhandlere og campister i hele Norden. Der har været en markant fremgang i salget siden og forventningerne er endnu større til den kommende sæson.

Tilsvarende gælder agenturet for Cavalier-produkter, hvor man i løbet af 2014/15 har fået opbygget et forhandlernet, der dækker hele Danmark. Der er på den baggrund forventning om en yderligere forøgelse af salget i 2016/17.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Med de iværksatte tiltag og tilbagemeldingerne fra markedet forventes der i lighed med aflagte årsregnskab positive resultater for næste års drift.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		2.063.553	1.241.344
Personaleomkostninger.....	1	-944.389	-705.299
Af- og nedskrivninger.....		-204.536	-88.636
Dagsværdiregulering af gæld vedr. invest. ejd.....		57.705	27.057
DRIFTSRESULTAT		972.333	474.466
Andre finansielle indtægter.....		361	536
Andre finansielle omkostninger.....		-384.551	-427.525
RESULTAT FØR SKAT		588.143	47.477
Skat af årets resultat.....	2	-136.194	-12.952
ÅRETS RESULTAT		451.949	34.525
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		451.949	34.525
I ALT		451.949	34.525

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		135.714	162.857
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	135.714	162.857
Grunde og bygninger.....		3.554.830	0
Driftsmidler og udlejningsvogne.....		471.653	730.530
Indretning af lejede lokaler.....		46.831	58.539
Investeringsjendomme.....		4.706.626	8.013.208
Materielle anlægsaktiver.....	4	8.779.940	8.802.277
Andre værdipapirer.....		12.500	12.500
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		15.000	0
Finansielle anlægsaktiver.....		27.500	12.500
ANLÆGSAKTIVER.....		8.943.154	8.977.634
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		523.324	588.054
Varebeholdninger.....	5	523.324	588.054
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		219.310	311.680
Andre tilgodehavender.....		60.000	60.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		15.000	41.396
Periodeafgrænsningsposter.....		36.296	0
Tilgodehavender.....		330.606	413.076
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		853.930	1.001.130
AKTIVER.....		9.797.084	9.978.764

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Overført overskud.....		1.635.753	1.183.804
EGENKAPITAL.....	6	1.760.753	1.308.804
Hensættelse til udskudt skat.....		393.546	257.352
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		393.546	257.352
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.870.801	4.055.557
Gæld til pengeinstitutter.....		683.079	723.332
Carta Autofinans A/S.....		0	204.130
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		93.172	186.599
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	4.647.052	5.169.618
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	258.093	299.225
Gæld til pengeinstitutter.....		1.983.945	1.916.579
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		205.826	168.162
Anden gæld.....		547.869	859.024
Kortfristede gældsforpligtelser.....		2.995.733	3.242.990
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		7.642.785	8.412.608
PASSIVER.....		9.797.084	9.978.764
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 3 (2014/15: 3)			
Løn og gager.....	784.246	568.458	
Pensioner.....	89.088	69.446	
Omkostninger til social sikring.....	17.989	17.752	
Andre personaleomkostninger.....	53.066	49.643	
	944.389	705.299	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	136.194	12.952	
	136.194	12.952	
Immaterielle anlægsaktiver			3
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2015.....		190.000	
Kostpris 30. september 2016.....		190.000	
Afskrivninger 1. oktober 2015.....		27.143	
Årets afskrivninger		27.143	
Afskrivninger 30. september 2016.....		54.286	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....		135.714	
Materielle anlægsaktiver			4
	Grunde og bygninger	Driftsmidler og udlejningsvogne	
Kostpris 1. oktober 2015.....	0	955.275	
Tilgang.....	3.575.586	109.652	
Afgang.....	0	-373.534	
Kostpris 30. september 2016.....	3.575.586	691.393	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	0	224.745	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-107.292	
Årets afskrivninger	20.756	102.287	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	20.756	219.740	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	3.554.830	471.653	

NOTER

Note

	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. oktober 2015.....	58.539	8.013.208
Tilgang.....	0	94.870
Afgang.....	0	-3.401.452
Kostpris 30. september 2016.....	58.539	4.706.626
Årets afskrivninger	11.708	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	11.708	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	46.831	4.706.626

	2016 kr.	2015 kr.
Varebeholdninger		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	523.324	588.054
	523.324	588.054

5

Egenkapital

6

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	125.000	1.183.804	1.308.804
Forslag til årets resultatdisponering.....		451.949	451.949
Egenkapital 30. september 2016.....	125.000	1.635.753	1.760.753

Langfristede gældsforpligtelser

7

	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	4.182.982	4.000.894	130.093	2.472.679
Gæld til pengeinstitutter.....	777.332	737.079	54.000	467.000
Carta Autofinans A/S.....	266.930	0	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	241.599	167.172	74.000	0
	5.468.843	4.905.145	258.093	2.939.679

Eventualposter mv.

8

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 63 tkr. for 2016/17. Den samlede forpligtelse udgør max. 150 tkr.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.001 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 8.261 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 8.900 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2015 udgør 8.261 tkr. Alle ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld, 1.984 tkr., i Dronninglund Sparekasse.

Til sikkerhed for bankgæld i Dronninglund Sparekasse på 1.984 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 500 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender	316 tkr.
Varebeholdninger	533 tkr.
Driftsmateriel og inventar	472 tkr.
Immaterielle rettigheder	136 tkr.

Ejendomsforbehold i varelager af nye campingvogne for medlemværende med Trigano. Bogført værdi 0 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Camping Agenten ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

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.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.....	20-30 år	20 - 40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 - 80 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 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.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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 nettosalgpris 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 acontoskatter.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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.