

Kinraden ApS

Svanevænget 12, 2100 København Ø

CVR-nr. 36 55 04 14

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 22/06 2017

Christian Bonnesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Kinraden 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2017 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. juni 2017

Direktion

Sarah Emilie Müllerzt Gudiksen

Bestyrelse

Camilla Ramstrup
formand

Christian Elneff Bonnesen

Sarah Emilie Müllertz Gudiksen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kinraden ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kinraden ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Selskabet har indregnet goodwill på t.kr. 357. Værdien af aktivet er opretholdt ud fra en forventning om, at selskabet fremadrettet vil kunne generere pengestrømme fra selskabets drift ud fra de investeringer der er foretaget i udvikling af selskabets bæredygtige koncept. Selskabets fremtidige udvikling er forbundet med usikkerhed, hvorfor der i sagens natur er usikkerhed omkring værdiansættelsen af dette aktiv. Der henvises til omtale heraf i note 2.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overholdelse af bogføringslovgivningen

Selskabet har ikke overholdt bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyn til virksomhedens art og omfang. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af bogføringslovgivningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Odense, den 22. juni 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Thomas Clausen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet Kinraden ApS
Svanevænget 12
2100 København Ø

CVR-nr.: 36 55 04 14
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 24. februar 2015
Hjemsted: København

Bestyrelse Camilla Ramstrup, formand
Christian Elneff Bonnesen
Sarah Emilie Müllertz Gudiksen

Direktion Sarah Emilie Müllertz Gudiksen

Revision Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med design, produktion og salg af smykker samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet goodwill på kr. 356.905 i forbindelse med køb af aktivitet. Værdien af aktivet er opretholdt ud fra en forventning om, at selskabet fremadrettet vil kunne generere pengestrømme fra selskabets drift ud fra de investeringer der er foretaget i udvikling af selskabets bæredygtige koncept. Selskabets fremtidige udvikling er forbundet med usikkerhed, hvorfor der i sagens natur er usikkerhed omkring værdiansættelsen af dette aktiv. Der henvises til omtale heraf i note 2.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på kr. 764.110, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 1.090.747.

Selskabets kapitalberedskab og likviditet

På regnskabsafslæggelsestidspunktet afsøges markedet for potentielle investorer, der vil være med til, at sikre selskabets fremtidige indtjening gennem tilførsel af likviditet. Herudover har selskabets ejere tilkendegivet, at ville tilføre selskabet den fornødne likviditet så selskabets drift kan opretholdes. Årsrapporten aflægges således på going concern basis. Der henvises til omtale heraf i note 1.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
Bruttotab		-545.684	-1.282.730
Personaleomkostninger	3	-21.705	-386.246
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-567.389	-1.668.976
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-101.973	-50.986
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-127.445	-253.291
Resultat før finansielle poster		-796.807	-1.973.253
Finansielle indtægter	4	118.876	3.297
Finansielle omkostninger	5	-86.179	-176.681
Resultat før skat		-764.110	-2.146.637
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-764.110	-2.146.637
Overført resultat		-764.110	-2.146.637
		-764.110	-2.146.637

Balance 31. december

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
Aktiver			
Goodwill		356.905	458.878
Immaterielle anlægsaktiver	6	356.905	458.878
Anlægsaktiver i alt		356.905	458.878
Råvarer og hjælpematerialer		0	127.545
Varebeholdninger		0	127.545
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	6.513
Andre tilgodehavender		26.300	0
Tilgodehavender		26.300	6.513
Omsætningsaktiver i alt		26.300	134.058
Aktiver i alt		383.205	592.936

Balance 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Selskabskapital		75.000	50.000
Overført resultat		-1.165.747	-2.146.637
Egenkapital	7	-1.090.747	-2.096.637
Ansvarlig lånekapital		716.055	650.959
Langfristede gældsforpligtelser	8	716.055	650.959
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	0	1.888.876
Banker		676	36.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.722	6.202
Gæld til associerede virksomheder		716.499	36.696
Anden gæld		30.000	69.985
Kortfristede gældsforpligtelser		757.897	2.038.614
Gældsforpligtelser i alt		1.473.952	2.689.573
Passiver i alt		383.205	592.936
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Fortsat drift	1		
Særlige poster	9		
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	50.000	-2.146.637	-2.096.637
Gældskonvertering	25.000	1.745.000	1.770.000
Årets resultat	0	-764.110	-764.110
Egenkapital 31. december	75.000	-1.165.747	-1.090.747

Noter til årsrapporten

1 Fortsat drift

Selskabets ejere har tilkendegivet, at ville tilføre selskabet den fornødne likviditet så selskabets drift kan opretholdes. Årsrapporten aflægges således på going concern basis.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet og målt goodwill til t.kr. 356. Der er knyttet usikkerhed i forbindelse med indregning og måling heraf, da selskabets regnskabsår har været præget af afsøgning af markedet for potentielle investorer. Denne process er endnu ikke afsluttet. På regnskabsafslæggelses tidspunktet søges der efter potentielle investorer, der vil være med til, at sikre selskabets markedsstrategi. Det er ledelsens opfattelse at der indenfor det kommende år etableres et samarbejde med investorer, der vil bidrage til salg og udvikling af selskabet hvorfor værdien af goodwill opretholdes.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	21.421	383.506
Andre omkostninger til social sikring	284	2.160
Andre personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>580</u>
	<u>21.705</u>	<u>386.246</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	3.297
Gældseftergivelse	<u>118.876</u>	<u>0</u>
	<u>118.876</u>	<u>3.297</u>

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	17.352	0
Andre finansielle omkostninger	68.827	174.314
Kursreguleringer omkostninger	0	2.367
	<u>86.179</u>	<u>176.681</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris 1. januar	509.864
Kostpris 31. december	509.864
Af- og nedskrivninger 1. januar	50.986
Årets afskrivninger	101.973
Af- og nedskrivninger 31. december	152.959
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>356.905</u>

7 Egenkapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016	2015
	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar	50.000	0
Tilgang i året	25.000	50.000
Selskabskapital	<u>75.000</u>	<u>50.000</u>

Noter til årsrapporten

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar kr.	Gæld 31. december kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Ansvarlig lånekapital	650.959	716.055	0	716.055
Konvertibelt gældsbrief	1.888.876	0	0	0
	2.539.835	716.055	0	716.055

9 Særlige poster

Selskabet har i regnskabsåret nedskrevet værdien af sit varelager. Nedskrivningen har en negativ effekt på resultat før skat på kr. 127.445.

Selskabet har i regnskabsåret foretaget en gældskonvertering. I forbindelse med gældskonverteringen er der realiseret en kursgevinst der positivt har påvirket resultat før skat med kr. 118.876.

10 Eventualposter m.v.

Ingen

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet sikkerheder overfor långivere.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kinraden ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, 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 m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Selskabsskat 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 gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris hvilket i praksis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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.