



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89, Box 712  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**NS SYSTEM A/S**  
**KNIVHOLTVEJ 21, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. februar 2017

---

Niels Rask

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Noter.....	9-10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	NS System A/S Knivholtvej 21 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 75 64 84 13 Stiftet: 26. oktober 1984 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
<b>Bestyrelse</b>	Claus Jørgen Rask, Formand Vibeke Hartkorn Niels Rask Per Højbjerg Lars Nonbye
<b>Direktion</b>	Niels Rask
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for NS System A/S.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 19. december 2016

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Niels Rask

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Claus Jørgen Rask  
Formand

\_\_\_\_\_  
Vibeke Hartkorn

\_\_\_\_\_  
Niels Rask

\_\_\_\_\_  
Per Højbjerg

\_\_\_\_\_  
Lars Nonbye

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i NS System A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for NS System A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederikshavn, den 19. december 2016

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

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og B2B handel af produkter til "Branding on textile" i Norden.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har i regnskabsåret fortsat udviklingen på at være en attraktiv samarbejdspartner for kunderne. Dette blandt andet ved udvidelse af sortiment og produktgrupper.

Samtidig er der brugt ressourcer på at styrke virksomheden internt således, at der i endnu højere grad kan leves op til kundernes krav til produkter og services.

Der har endvidere været forstudier og analyser på projekter, som kunderne vil blive indviet i inden udgangen af 2016/17.

Resultatet for 2015/16 anses for tilfredsstillende ud fra de foretagne tiltag og investeringer.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>28.165.392</b>	<b>26.965.482</b>
Personaleomkostninger.....	1	-23.238.868	-22.391.830
Af- og nedskrivninger.....		-1.100.442	-991.907
Andre driftsomkostninger.....		-21.125	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.804.957</b>	<b>3.581.745</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	295.525	67.617
Andre finansielle omkostninger.....		-198.493	-677.293
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>3.901.989</b>	<b>2.972.069</b>
Skat af årets resultat.....	3	-848.546	-694.473
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.053.443</b>	<b>2.277.596</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		3.000.000	2.313.079
Overført resultat.....		53.443	-35.483
<b>I ALT</b> .....		<b>3.053.443</b>	<b>2.277.596</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		14.157.929	14.555.097
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.509.617	1.560.223
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		317.913	411.993
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>16.985.459</b>	<b>16.527.313</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>16.985.459</b>	<b>16.527.313</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.407.758	1.056.128
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		765.759	582.093
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>2.173.517</b>	<b>1.638.221</b>
Tilgodehavender fra salg.....		9.068.040	9.076.993
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	19.771
Andre tilgodehavender.....		132.968	289.412
Periodeafgrænsningsposter.....		671.542	485.972
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>9.872.550</b>	<b>9.872.148</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>5.664.629</b>	<b>4.658.820</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>17.710.696</b>	<b>16.169.189</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>34.696.155</b>	<b>32.696.502</b>
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Overført overskud.....		12.583.115	12.500.000
Forslag til udbytte.....		3.000.000	2.313.079
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>16.583.115</b>	<b>15.813.079</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		1.632.422	1.510.322
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.632.422</b>	<b>1.510.322</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		6.573.332	6.791.130
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>6.573.332</b>	<b>6.791.130</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	576.668	483.864
Modtagne forudbetalinger.....		406.651	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.439.278	1.777.883
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		897.689	0
Selskabsskat.....		661.498	763.826
Anden gæld.....		4.925.502	5.556.398
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>9.907.286</b>	<b>8.581.971</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>16.480.618</b>	<b>15.373.101</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>34.696.155</b>	<b>32.696.502</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		



## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 59 (2014/15: 60)			
Løn og gager.....	19.528.687	18.562.289	
Pensioner.....	2.926.427	2.851.006	
Andre omkostninger til social sikring.....	528.890	552.986	
Øvrige personaleomkostninger.....	254.864	425.549	
	<b>23.238.868</b>	<b>22.391.830</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	14.373	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	295.525	53.244	
	<b>295.525</b>	<b>67.617</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	795.111	594.461	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-20.034	0	
Regulering af udskudt skat.....	73.469	100.012	
	<b>848.546</b>	<b>694.473</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Grunde og Produktionsanlæg bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2015.....	19.141.331	10.795.708	771.147
Tilgang.....	0	1.523.206	196.974
Afgang.....	0	-58.773	-403.980
<b>Kostpris 30. september 2016.....</b>	<b>19.141.331</b>	<b>12.260.141</b>	<b>564.141</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	4.586.234	9.235.485	359.154
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-58.773	-242.388
Årets afskrivninger .....	397.168	573.812	129.462
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2016....</b>	<b>4.983.402</b>	<b>9.750.524</b>	<b>246.228</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.</b>	<b>14.157.929</b>	<b>2.509.617</b>	<b>317.913</b>

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. september 2015.....	1.000.000	12.500.000	0	13.500.000
Praksisændringer.....			2.313.079	2.313.079
<b>Korrigeret egenkapital 1. oktober 2015....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>12.500.000</b>	<b>2.313.079</b>	<b>15.813.079</b>
Betalt udbytte.....			-2.313.079	-2.313.079
Andre reguleringer.....		29.672		29.672
Forslag til årets resultatdisponering.....		53.443	3.000.000	3.053.443
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>12.583.115</b>	<b>3.000.000</b>	<b>16.583.115</b>

<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>6</b>
	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	7.274.994	7.150.000	576.668	4.276.733
	<b>7.274.994</b>	<b>7.150.000</b>	<b>576.668</b>	<b>4.276.733</b>

<b>Eventualposter mv.</b>	<b>7</b>
---------------------------	----------

### Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 399 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8-19 mdr. med en samlet restleasingydelse på 451 tkr.

### 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 NR Holding Frederikshavn ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>8</b>
--	----------

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter 7.150 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 14.158 tkr. Der kan herudover være driftsmidler, der er omfattet af pantet.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt 8.000 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

### Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswappen er indgået med selskabets kreditinstitut og har sikret en fast rente på det variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswappen er indfriet umiddelbart efter statusdagen. På balancedagen udgør dagsværdien -170 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for NS System A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation**

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Foreslået udbytte er præsenteret som en særlig post under egenkapitalen. Foreslået udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse, hvilket ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. oktober 2015 er forøget med 2.313 tkr. og pr. 30. september 2016 er forøget med 3.000 tkr.

## 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 driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

#### 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	5.000 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	2-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hen- syntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

#### 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 efter- følgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende 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.