

AB CATERING AALBORG A/S

ÅRSRAPPORT

2011/12

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. november 2012**

Steen D. Pedersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. oktober 2011 - 30. september 2012	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	AB Catering Aalborg A/S Kystvejen 80 9400 Nørresundby
	Telefon: 96324100 Telefax: 96324104 Hjemmeside: www.abaa.dk E-mail: info@abaa.dk
	CVR-nr.: 11 28 34 03 Stiftet: 20. november 1986 Hjemsted: Nørresundby Regnskabsår: 1. oktober 2011 - 30. september 2012
Bestyrelse	Steen D. Pedersen, formand Henrik Ellegaard Robert Sørensen
Direktion	Robert Sørensen
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1 A 9100 Aalborg
Pengeinstitut	Handelsbanken Jernbanegade 4 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for AB Catering Aalborg 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørresundby, den 22. oktober 2012

Direktion:

Robert Sørensen

Bestyrelse:

Steen D. Pedersen
Formand

Henrik Ellegaard

Robert Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i AB Catering Aalborg A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for AB Catering Aalborg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, 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 vores revision 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 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.

Aalborg, den 22. oktober 2012

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Niels David Nielsen
Statsautoriseret revisor

Andreas H. Brandt
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	99.853	87.365	86.080	86.373	82.349
Driftsresultat.....	39.626	31.183	32.479	32.387	30.707
Finansielle poster, netto.....	165	184	90	-295	-460
Årets resultat.....	29.820	23.501	24.389	24.007	22.646
Balance					
Investeringer i materielle anlægsaktiver....	5.268	2.190	3.014	3.421	3.017
Balancesum.....	117.075	101.405	99.842	97.657	100.425
Egenkapital.....	39.820	33.501	34.389	34.007	32.646
Nøgletal					
Afkastningsgrad..... (driftsresultat i % af gns. balancesum)	36,3	31,0	32,9	32,7	33,9
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)..... (egenkapital i % af aktiver, ultimo)	34,0	33,0	34,4	34,8	32,5
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	118	113	110	113	110

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet sælger råvarer og hjælpematerialer til stor-køkkensektoren i Danmark.

Fundamentet er høj service, leverance af kvalitetsprodukter, det lokale kendskab og den nære kontakt til kunderne.

Der er etableret et højt niveau for fødevarer sikkerhed hos selskabet, og der er konstant fokus på at bevare og videreudvikle rutiner og procedurer inden for dette område, bl.a. ved uddannelse og træning af medarbejdere. I henhold til Sundhedsministeriets regler er der implementeret et egenkontrol-program ligesom selskabet er certificeret efter den internationale fødevarerstandard ISO 22000.

Selskabet arbejder endvidere målrettet og systematisk på at sikre, at selskabets aktiviteter påvirker miljøet mindst muligt, og er som led i disse bestræbelser certificeret efter den internationale miljøstandard ISO 14001.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, der anses for tilfredsstillende, er positivt påvirket af indtægter af engangskaraktter.

Resultatet svarer til forventningerne fra sidste år.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Der forventes et tilfredsstillende resultat næste år.

Særlige risici

Den konstante konkurrence fra andre udbydere er altid til stede, men selskabet har et bredt kundegrundlag, og der er ikke fare for, at afgang af enkelte større kunder kan true selskabets eksistens.

Der findes ikke særlige finansielle transaktioner, som kan påvirkes af begivenheder uden for selskabets indflydelse, bortset fra den almindelige renteutvikling.

Miljøforhold

Selskabet yder en aktiv og fremadrettet indsats på miljøområdet og arbejder aktivt med indførelse af miljøledelse.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 tkr.
BRUTTORESULTAT		99.852.805	87.365
Personaleomkostninger.....	1	-57.506.873	-52.919
Afskrivninger.....		-2.719.829	-3.263
DRIFTSRESULTAT		39.626.103	31.183
Finansielle indtægter.....	2	382.317	461
Finansielle omkostninger.....	3	-217.793	-277
RESULTAT FØR SKAT		39.790.627	31.367
Skat af årets resultat.....	4	-9.970.961	-7.866
ÅRETS RESULTAT		29.819.666	23.501
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		29.819.666	23.501
I ALT		29.819.666	23.501

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Driftsmateriel.....		724.624	640
Automobiler.....		7.860.373	7.843
Indretning af lejede lokaler.....		2.012.246	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	10.597.243	8.483
ANLÆGSAKTIVER.....		10.597.243	8.483
Handelsvarer.....		26.114.044	24.176
Varebeholdninger.....		26.114.044	24.176
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		47.257.297	44.595
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		26.997.113	19.079
Udskudt skatteaktiv.....	6	160.873	174
Andre tilgodehavender.....		5.946.483	4.894
Tilgodehavender.....		80.361.766	68.742
Likvider.....		2.000	4
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		106.477.810	92.922
AKTIVER.....		117.075.053	101.405

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Selskabskapital.....		1.600.000	1.600
Overført overskud.....		8.400.000	8.400
Forslag til udbytte.....		29.819.666	23.501
EGENKAPITAL.....	7	39.819.666	33.501
Anden gæld.....		3.763.433	5.556
Langfristede gældsforpligtelser.....		3.763.433	5.556
Gæld til pengeinstitutter.....		795.529	7
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		43.429.771	38.975
Anden gæld.....		29.266.654	23.366
Kortfristede gældsforpligtelser.....		73.491.954	62.348
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		77.255.387	67.904
PASSIVER.....		117.075.053	101.405
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Ejerforhold	11		

NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	118	113	
Løn og gager.....	51.780.114	47.266	
Pensioner.....	5.134.426	5.024	
Omkostninger til social sikring.....	592.333	629	
	57.506.873	52.919	
Finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	376.540	449	
Renteindtægter i øvrigt.....	5.777	12	
	382.317	461	
Finansielle omkostninger			3
Renteudgifter i øvrigt.....	217.793	277	
	217.793	277	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	9.957.337	7.974	
Regulering af udskudt skat.....	13.624	-108	
	9.970.961	7.866	

Betalt sambeskatningsbidrag svarer til beregnet skat af årets resultat, der udlignes via mellemværende med moderselskab (administrationsselskabet), som følge af sambeskatningen.

	Driftsmateriel	Automobiler	Indretning af lejede lokaler	5
Materielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. oktober 2011.....	4.120.143	26.794.850	0	
Tilgang.....	434.971	2.689.967	2.142.587	
Afgang.....	-120.400	-4.168.571	0	
Kostpris 30. september 2012.....	4.434.714	25.316.246	2.142.587	
Afskrivninger 1. oktober 2011.....	3.479.722	18.951.862	0	
Afskrivninger solgte aktiver.....	-120.400	-3.975.291	0	
Årets afskrivninger	350.768	2.479.302	130.341	
Afskrivninger 30. september 2012.....	3.710.090	17.455.873	130.341	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2012.....	724.624	7.860.373	2.012.246	

NOTER

					Note
Udskudt skatteaktiv					6
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.					
Egenkapital					7
	Selskabs-	Overført	Forslag til		
	kapital	overskud	udbytte	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2011.....	1.600.000	8.400.000	23.501.291	33.501.291	
Betalt udbytte.....			-23.501.291	-23.501.291	
Forslag til årets resultatdisponering.....			29.819.666	29.819.666	
Egenkapital 30. september 2012.....	1.600.000	8.400.000	29.819.666	39.819.666	
Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.					
Selskabskapitalen sammensætter sig således: 1.600.000 aktier a kr. 1					
Eventualposter mv.					8
Selskabet har over for kreditinstitutter afgivet kaution for koncernselskabers kreditramme på 1,3 mia.kr. Kautionen er begrænset til at udgøre et beløb svarende til selskabets egenkapital. Herudover har selskabet operationelle leasingforpligtelser for 0,2 mio.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 15 og 21 måneder. Selskabet hæfter solidarisk for kildeskatter med de sambeskattede selskaber i Euro Cater-koncernen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					9
Til sikkerhed for selskabets gæld på 0,8 mio.kr. til kreditinstitut og kaution for koncernselskabers kreditramme hos kreditinstitut på i alt 1,3 mia.kr. har selskabet afgivet sikkerhed i aktiverne via virksomhedspant på 23,0 mio.kr.					
Nærtstående parter					10
Euro Cater A/S har via Dansk Cater A/S bestemmende indflydelse.					
Øvrige nærtstående parter omfatter moderselskabernes og selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere og disse personers nærtstående familiemedlemmer samt selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.					
Søstervirksomheder i Euro Cater-koncernen er endvidere nærtstående parter.					
Transaktioner med moderselskabet Dansk Cater A/S:					
Leje- og leasingforpligtelser kr. 5.256.000					
Opsigelsesvarsel fra såvel lejer som udlejer er 3 måneder					

NOTER

Note

Ejerforhold

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Dansk Cater A/S
Vidalsvej 6
9230 Svenstrup

11

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for AB Catering Aalborg A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Der er med henvisning til årsregnskabslovens § 86 undladt pengestrømpopgørelse, da selskabet er omfattet af koncernregnskabet for Euro Cater koncernen.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabskabet for Euro Cater A/S, Vidalsvej 6, 9230 Svenstrup, CVR-nummer 29 78 35 35.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel.....	3-6 år	0%
Automobiler.....	6-7 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0%

Småanskaffelser med en kostpris på under 25 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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 afskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af omkostninger, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kassekreditter samt indeståender hos moderselskabet Euro Cater A/S som led i cash pool-ordning i Euro Cater-koncernen. Poster indeholdt i likvide beholdninger indgår i den løbende likviditetsstyring og er til fri disposition.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi. Gæld til pengeinstitutter omfatter blandt andet gæld til moderselskabet Euro Cater A/S som led i cash pool-ordning i Euro Cater-koncernen.

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.