



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

ANGEL FILMS A/S
STOCKHOLMSGADE 43 KL. TV., 2100 KØBENHAVN Ø
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. juni 2022

Mogens Glad

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9-10 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 11 |
| Noter..... | 12-14 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 15-17 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | Angel Films A/S Stockholmsgade 43 kl. tv. 2100 København Ø |
| | CVR-nr.: 11 95 93 85 Stiftet: 2. februar 1988 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Poul Erik Lindeborg Johansen, formand Mogens Glad Peter Sølvsten Thomsen |
| Direktion | Mogens Glad |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Angel Films 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2022

Direktion:

Mogens Glad

Bestyrelse:

Poul Erik Lindeborg Johansen
Formand

Mogens Glad

Peter Sølvsten Thomsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Angel Films A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Angel Films A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 virksomheden, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

København, den 28. juni 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøæk Malmstrøm
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne21330

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at producere og sælge film, samt hvad der efter bestyrelsens skøn står i naturlig forbindelse hermed.

Selskabet er desuden et holdingselskab der har til formål at eje selskaber, der beskæftiger sig med aktiviteter, der knytter sig til filmvirksomhed og hermed beslægtede aktiviteter.

Forudsætning for fortsat drift

Selskabet har negativ egenkapital. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har sikret sig den fornødne likviditet til at fortsætte driften.

Ledelsen forventer, at selskabskapitalen reetableres gennem indtjening i koncernen inden for de kommende regnskabsår.

Med henblik på at sikre selskabets kreditorer har selskabets hovedanpartshaver udarbejdet tilbagetrædelseserklæring vedrørende sit tilgodehavende på i alt tkr. 33.616. Den udarbejdede tilbagetrædelseserklæring er gældende, indtil aflæggelse af årsrapporten for 2022.

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 | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 5.012.870 | 3.643.512 |
| Salgs- og distributionsomkostninger..... | | -9.480 | 0 |
| Administrationsomkostninger..... | 1 | -3.226.094 | -491.150 |
| DRIFTSRESULTAT | | 1.777.296 | 3.152.362 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 5.618.628 | 1.494.969 |
| Finansielle indtægter..... | 2 | 297.183 | 343.297 |
| Nedskrivning finansielle aktiver..... | | 0 | -218.000 |
| Finansielle omkostninger..... | 3 | -742.503 | -813.483 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 6.950.604 | 3.959.145 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | 43.177 | -25.506 |
| ÅRETS RESULTAT | | 6.993.781 | 3.933.639 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode..... | | 5.618.628 | 1.494.969 |
| Overført resultat..... | | 1.375.153 | 2.438.670 |
| I ALT | | 6.993.781 | 3.933.639 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 25.000 | 25.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 5 | 25.000 | 25.000 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 12.698.652 | 7.080.024 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 12.698.652 | 7.080.024 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 12.723.652 | 7.105.024 |
| Tilgodehavender fra salg..... | | 239.250 | 31.191 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 12.982.823 | 17.571.839 |
| Udskudte skatteaktiver..... | | 704.262 | 661.085 |
| Andre tilgodehavender..... | | 58.800 | 90.112 |
| Tilgodehavender..... | 7 | 13.985.135 | 18.354.227 |
| Likvide beholdninger..... | | 915.691 | 686.946 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 14.900.826 | 19.041.173 |
| AKTIVER..... | | 27.624.478 | 26.146.197 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2021 kr. | 2020 kr. |
|---|----------|-------------------|--------------------|
| Selskabskapital..... | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud..... | | -7.277.028 | -14.270.809 |
| EGENKAPITAL..... | | -6.777.028 | -13.770.809 |
| Anden gæld..... | | 33.615.934 | 36.878.366 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 39.238 | 19.158 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 8 | 33.655.172 | 36.897.524 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 93.885 | 228.488 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 2.647.825 |
| Anden gæld..... | | 652.449 | 143.169 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 746.334 | 3.019.482 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 34.401.506 | 39.917.006 |
| PASSIVER..... | | 27.624.478 | 26.146.197 |
| Eventualposter mv. | 9 | | |
| Forudsætning for fortsat drift | 10 | | |
| Medarbejderforhold | 1 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Selskabs- kapital | Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | I alt |
|---|----------------------|---|----------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021..... | 500.000 | 0 | -14.270.809 | -13.770.809 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 5.618.628 | 1.375.153 | 6.993.781 |
| Overførsler | | | | |
| Tilladt udligning..... | | -5.618.628 | 5.618.628 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2021..... | 500.000 | 0 | -7.277.028 | -6.777.028 |

NOTER

| | | | Note |
|---|----------------|---|----------|
| Medarbejderforhold | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 4 | 1 | |
| Finansielle indtægter | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 297.183 | 343.297 | |
| | 297.183 | 343.297 | |
| Finansielle omkostninger | | | 3 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 41.217 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 742.503 | 772.266 | |
| | 742.503 | 813.483 | |
| Skat af årets resultat | | | 4 |
| Regulering af udskudt skat..... | -43.177 | 25.506 | |
| | -43.177 | 25.506 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | 5 |
| | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | |
| Kostpris 1. januar 2021..... | | 25.000 | |
| Kostpris 31. december 2021..... | | 25.000 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... | | 25.000 | |

NOTER

| | | | | | Note |
|---|--------------------------|--------------------|------------------------|--|----------|
| Finansielle anlægsaktiver | | | | | 6 |
| | | | | Kapitalandele i dattervirksomh der | |
| Kostpris 1. januar 2021..... | | | | 4.219.637 | |
| Kostpris 31. december 2021..... | | | | 4.219.637 | |
| Værdireguleringer 1. januar 2021..... | | | | 2.860.387 | |
| Årets værdireguleringer | | | | 5.662.628 | |
| Andre reguleringer..... | | | | -44.000 | |
| Værdireguleringer 31. december 2021 | | | | 8.479.015 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..... | | | | 12.698.652 | |
| | | | | | |
| Tilgodehavender med forfald senere end et år | | | | | 7 |
| Udskudt skatteaktiv..... | | 664.202 | | 369.726 | |
| | | 664.202 | | 369.726 | |
| | | | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | 8 |
| | 31/12 2021 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2020 gæld i alt | |
| Anden gæld..... | 33.615.934 | 0 | 32.878.366 | 36.878.366 | |
| Feriepengeindefrysning..... | 39.238 | 0 | 19.158 | 19.158 | |
| | 33.655.172 | 0 | 32.897.524 | 36.897.524 | |
| | | | | | |
| Eventualposter mv. | | | | | 9 |
| | | | | | |
| Hæftelse i sambeskatningen | | | | | |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv. | | | | | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Glad United ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen. | | | | | |

NOTER**Note****Forudsætning for fortsat drift****10**

Selskabet har negativ egenkapital. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har sikret sig den fornødne likviditet til at fortsætte driften.

Ledelsen forventer, at selskabskapitalen reetableres gennem indtjening i koncernen inden for de kommende regnskabsår.

Med henblik på at sikre selskabets kreditorer har selskabets hovedanpartshaver udarbejdet tilbagetrædelseserklæring vedrørende sit tilgodehavende på i alt tkr. 33.616. Den udarbejdede tilbagetrædelseserklæring er gældende, indtil aflæggelse af årsrapporten for 2022.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Angel Films A/S for 2021 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 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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 filmrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over den forventede brugstid, hvilket er skønnet til at være mellem 5 og 20 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved overtagelse af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle 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.

Tilgodehavender

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

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.

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.