



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

OBTON ITALIEN A/S

C/O OBTON A/S, SILKEBORGVEJ 2, SILKEBORGVEJ 2, 8000 AARHUS C

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. maj 2019

Anders Marcus

CVR-NR. 33 96 07 94

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Obton Italien A/S c/o Obton A/S, Silkeborgvej 2 Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 33 96 07 94 Stiftet: 10. oktober 2011 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Krogsgaard Jørgensen, formand Ejner Rask Jens Christian Gæmelke Lars Bo Kiilerich Frederiksen John Kjærsgaard Pedersen
Direktion	Anders Marcus
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Obton Italien 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 16. april 2019

Direktion:

Anders Marcus

Bestyrelse:

Peter Krogsgaard Jørgensen
Formand

Ejner Rask

Jens Christian Gæmelke

Lars Bo Kiilerich Frederiksen

John Kjærsgaard Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Obton Italien A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obton Italien A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Aarhus, den 16. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper L. Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32168

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Obton Italien A/S investerer via den italienske fond, Fondo Obton, i solcelleanlæg i Italien. Fondo Obton er underlagt tilsyn af Bank of Italy, svarende til det danske finanstilsyn. Via fonden har selskabet til formål udelukkende at investere i anlæg, der er tilsluttet elnettet og taget i drift. Fondo Obton er struktureret som en REIT fond. Denne struktur bliver dog opløst i 2019, da det er besluttet at drive anlæggene direkte.

Indregning og måling af kapitalandele

Sammen med de øvrige kapitalejere i REIT fonden, er det besluttet at opsiges samarbejdet med administrator i Italien og opløse fonden. Dette påvirker i væsentlig grad værdisætningen for 2018 regnskabet, da den ikke som tidligere år bliver baseret på fremtidig budget for drift af fonden. Værdisætningen bliver derfor i stedet beregnet ud fra en forventet likvidation af fonden, hvorved fondens aktiver overføres fra en REIT-fond til en almindelig direkte investering i Italienske solcelleanlæg.

Måling af selskabets kapitalandel i Fondo Obton er derfor baseret på det forventede likvidationsprovenu ved likvidation af Fonden, og dermed en forventet dagsværdi. Da den endelige værdi beror på forhandling med fondens administrator er der en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdisætning, dog har Obton Invest A/S lagt en bund under kursen der afspejles i den værdisætning som er anvendt i regnskabet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ejerandel af Fondo Obton indregnes som udgangspunkt efter kostpris-metoden. Kostpris-metoden medfører, at ejerandelen i Fondo Obton som udgangspunkt ikke værdireguleres i ejerperioden. Som beskrevet i beretningen for 2017 har ledelsen sidste år valgt at lave en værdiregulering (nedskrivning) af ejerandelen på 11% baseret på den fremtidige drift. I år er der valgt at lave en større nedskrivning, der ikke er beregnet på baggrund af fremtidig indtjening, men i stedet afspejler en dagsværdi i forbindelse med at selskabet opløser REIT fonden. Der forventes herefter en væsentlig forbedring af driften i selskabet.

Der er samlet set udbetalt 20% til aktionærerne siden første regnskab blev aflagt i 2012.

Selskabet indgik i foråret i en fusion mellem Obton Solenergi Italien A/S (fortsættende selskab) og Obton Italien A/S (ophørende selskab). I forbindelse med vedtagelse af fusionen blev det besluttet, at det fortsættende navn for selskabet skal være Obton Italien A/S.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Fonden har hidtil været struktureret i som en REIT fond, hvor en lokal administrator har varetaget indkøb og drift af italienske anlæg til fonden. Dette setup, indebærer en skattebesparelse, hvorfor det på papiret er en attraktiv struktur.

I takt med at fonden er blevet betydeligt mindre end oprindeligt forventet, bliver denne fordel efterhånden elimineret ved de høje omkostninger til at drive fonden - også selvom administrationen er reduceret i pris.

Desuden er det desværre ikke lykkedes at finde en administrator, der har evnet at drive fonden effektivt nok i forhold til både nye indkøb, finansiering og den daglige drift.

Bestyrelsen har således konkluderet, at det nuværende setup ikke fungerer trods de skattemæssige fordele. Bestyrelsen har derfor besluttet at træde ud af fonds-setuppet og i stedet drive anlæggene direkte, dvs. træde ud af REIT fond strukturen. I den forbindelse bliver Obton Administration A/S administrator for anlæggene. Forventningen er at være ude af aftalen med fondsadministrator i løbet af foråret. Ifm. omstruktureringen er der udarbejdet et nyt budget, der tager højde for udtræden af fondstrukturen og med Obton som direkte administrator af alle aktiviteter. De årlige driftsomkostninger kan derved reduceres med DKK 2 mio. årligt, og selvom der kommer en højere skat, vil afkastet blive gns. 0,3% højere end ved fondsstrukturen. Der er således en forventning om bedre resultater de kommende år for selskabet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE FRA TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER.....		0	34.827
Eksterne omkostninger.....		-137.957	-141.491
DRIFTSRESULTAT.....		-137.957	-106.664
Nedskrivning af finansielle aktiver.....	1	-14.150.000	-3.500.000
Andre finansielle omkostninger.....		-7.384	-1.404
RESULTAT FØR SKAT.....		-14.295.341	-3.608.068
Skat af årets resultat.....	2	1.012	0
ÅRETS RESULTAT.....		-14.294.329	-3.608.068
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		1.943.068	0
Overført resultat.....		-16.237.397	-3.608.068
I ALT.....		-14.294.329	-3.608.068

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		120.830	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		19.994.505	21.503.750
Finansielle anlægsaktiver	3	20.115.335	21.503.750
ANLÆGSAKTIVER		20.115.335	21.503.750
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.012	0
Andre tilgodehavender.....		6.582.357	4.029.035
Periodeafgrænsningsposter.....		0	4.282
Tilgodehavender		6.583.369	4.033.317
Likvider		358.910	236.874
OMSÆTNINGSAKTIVER		6.942.279	4.270.191
AKTIVER		27.057.614	25.773.941

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiekapital.....		24.288.350	29.236.700
Overført overskud.....		2.129.334	-3.494.759
EGENKAPITAL.....	4	26.417.684	25.741.941
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		91.000	32.000
Anden gæld.....		548.930	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		639.930	32.000
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		639.930	32.000
PASSIVER.....		27.057.614	25.773.941
 Eventualposter mv.	 5		

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Særlige poster			
Nedskrivning på kapitalandel i Fondo Obton.....	-13.300.000	-3.500.000	1
Nedskrivning på kapitalandel i P/S Obton Italien II.....	-850.000	0	
	-14.150.000	-3.500.000	
Skat af årets resultat			
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.012	0	2
	-1.012	0	
Finansielle anlægsaktiver			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	3
Kostpris 1. januar 2018.....	0	25.003.750	
Tilgang ved fusion.....	120.830	16.840.675	
Afgang.....	0	-1.799.920	
Kostpris 31. december 2018.....	120.830	40.044.505	
Nedskrivninger 1. januar 2018.....	0	-3.600.000	
Årets opskrivninger	0	-14.150.000	
Nedskrivning ved tilgang ved fusion.....	0	-2.300.000	
Opskrivninger 31. december 2018.....	0	-20.050.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	120.830	19.994.505	

Sammen med de øvrige kapitalejere i REIT fonden, er det besluttet at opsiges samarbejdet med administrator i Italien og opløse fonden. Dette påvirker i væsentlig grad værdisætningen for 2018 regnskabet, da den ikke som tidligere år bliver baseret på fremtidig budget for drift af fonden. Værdisætningen bliver derfor i stedet beregnet ud fra en forventet likvidation af fonden, hvorved fondens aktiver overføres fra en REIT-fond til en almindelig direkte investering i Italienske solcelleanlæg.

Måling af selskabets kapitalandel i Fondo Obton er derfor baseret på det forventede likvidationsprovenu ved likvidation af Fonden, og dermed en forventet dagsværdi. Da den endelige værdi beror på forhandling med fondens administrator er der en vis usikkerhed forbundet med den endelige værdiansættelse, dog har Obton Invest A/S lagt en bund under kursen der afspejles i den værdisætning som er anvendt i regnskabet.

NOTER

					Note
Egenkapital					4
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2018.....	29.236.700	-3.494.759	0	25.741.941	
Tilgang af egenkapital ved fusion.....	9.670.000	7.243.140		16.913.140	
Kapitalnedsættelse.....	-14.618.350	14.618.350			
Forslag til resultatdisponering.....		-16.237.397	1.943.068	-14.294.329	
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-1.943.068	-1.943.068	
Egenkapital 31. december 2018.....	24.288.350	2.129.334	0	26.417.684	

Indre værdi udgør pr. 31. december 2018 kurs 0,5459 aktie a 0,50 kr.

Eventualposter mv.

5

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Obton Italien A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indregnes i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer

Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer indeholder modtagne udbytter fra andre kapitalandele.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden unoterede værdipapirer og kapitalandele, der ikke forventes afhændet og hvor selskabet er uden indflydelse. Disse aktiver måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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.

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 lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt 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.