

SORACOM DK APS

LANGELINIE ALLÉ 35, 2100 KØBENHAVN Ø

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. APRIL 2019 - 31. MARTS 2020
1 APRIL 2019 - 31 MARCH 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. august 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 18 August
2020*

Tomoko Igarashi

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 1. april 2019 - 31. marts 2020 <i>Financial Statements 1 April 2019 - 31 March 2020</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8-9
Noter..... <i>Notes</i>	10-11
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	12-15

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Soracom DK ApS
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

CVR-nr.: 37 75 72 68
CVR No.:
Stiftet: 27. maj 2016
Established: 27 May 2016
Regnskabsår: 1. april 2019 - 31. marts 2020
Financial Year: 1 April 2019 - 31 March 2020

Direktion
Board of Executives

Hidetaka Abe
Tomoko Igarashi
Funato Daichi

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for Soracom DK ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Soracom DK ApS for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The board of executives remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 18. august 2020
Copenhagen, 18 August 2020

Direktion:
Board of Executives

Hidetaka Abe

Tomoko Igarashi

Funato Daichi

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
ENGAGEMENT TO COMPILE FINANCIAL INFORMATION

Til kapitalejeren i Soracom DK ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Soracom DK ApS for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven, de internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 18. august 2020
Copenhagen, 18 August 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Søren Søndergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32069
MNE no.

To the Shareholder of Soracom DK ApS

We have compiled the Financial Statements of Soracom DK ApS for the financial year 1 April 2019 - 31 March 2020 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

The Financial Statements comprise a summary of income statement, balance sheet, notes and significant accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act, the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark.

The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile the Financial Statements are Management's responsibility.

Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udbyde produkter og tjenesteydelser forbundet med mobil og digital kommunikation samt hermed beslægtet ydelser.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

I henhold til ledelsens beslutning af 18. marts 2020 har selskabet indgået en aftale om virksomhedsoverdragelse med en nærtstående part om, at den nærtstående part ønsker at købe selskabets virksomhed ved erhvervelse af alle virksomhedens aktiver og passiver pr. 30. april 2020. Virksomhedsoverdragelsen til den nærtstående part vil være gennemført i løbet af 3. kvartal 2020.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -316.088 kr. mod sidste års resultat på 1.346.152 kr. Ledelsen anser resultat for at være tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling. Men det danske selskab ophørte med at drive virksomhed med udgangen af april 2020 og planlægger at lukke ned indenfor de kommende 12-18 måneder.

Principal activities

The principal activities comprise are to provide products and services associated with mobile and digital communications and related services.

Description of significant changes in the Company's activities

Pursuant to director resolution on 18 March 2020, the Company entered into a business transfer agreement with related party that the related party wishes to purchase the Company's business by acquisition of all of the business assets and liabilities at the closing date, 30 April 2020. The business transfer to the related party will be completed during the September quarter of 2020.

Development in activities and financial position

The results from ordinary activities after tax are DKK -316.088 against DKK 1.346.152 last year. The management consider the results satisfactory.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position. But the DK entity ceased the operation as of end-April 2020 and plans to shut down within next 12-18 months.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS
INCOME STATEMENT 1 APRIL - 31 MARCH

	Note	2019/20 kr. DKK	2018/19 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE..... <i>GROSS PROFIT</i>		2.329.188	4.150.456
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-2.751.568	-2.426.243
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-422.380	1.724.213
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>	2	22.338	2.592
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	3	-5.144	-756
RESULTAT FØR SKAT..... <i>LOSS BEFORE TAX</i>		-405.186	1.726.049
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	89.098	-379.897
ÅRETS RESULTAT..... <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		-316.088	1.346.152
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF DIVIDEND</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-316.088	1.346.152
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-316.088	1.346.152

BALANCE 31. MARTS
BALANCE SHEET AT 31 MARCH

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		119.822	709.340
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		119.822	709.340
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		2.865.149	962.138
Udsudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		93.726	4.628
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		92.312	97.594
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		33.000	12.000
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		0	28.487
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		3.084.187	1.104.847
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		3.331.113	2.646.260
OMSÆTNINGSAKTIVER..... CURRENT ASSETS		6.535.122	4.460.447
AKTIVER..... ASSETS		6.535.122	4.460.447

BALANCE 31. MARTS
BALANCE SHEET AT 31 MARCH

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		10.607	326.696
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	5	60.607	376.696
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		348.988	327.434
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		5.921.195	3.665.727
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		114.112	90.590
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		90.220	0
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		6.474.515	4.083.751
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		6.474.515	4.083.751
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		6.535.122	4.460.447
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	7		

NOTER
NOTES

	2019/20 kr. DKK	2018/19 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 2 (2018/19: 2)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	2.751.568	2.370.656	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	0	34.249	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	0	21.338	
	2.751.568	2.426.243	
Andre finansielle indtægter			2
<i>Other financial income</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other interest income</i>	22.338	2.592	
	22.338	2.592	
Andre finansielle omkostninger			3
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	5.144	756	
	5.144	756	
Skat af årets resultat			4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	-89.098	379.897	
	-89.098	379.897	

NOTER
NOTES

Note

Egenkapital
Equity

5

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. april 2019..... <i>Equity at 1 April 2019</i>	50.000	326.695	376.695
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-316.088	-316.088
Egenkapital 31. marts 2020..... <i>Equity at 31 March 2020</i>	50.000	10.607	60.607

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

6

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Ingen.
None.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

7

Ingen.
None.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Soracom DK ApS for 2019/20 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Selskabets aktiver og passiver er optaget til realisationsværdier og afviger således fra årsregnskabslovens generelle bestemmelse om going concern, som følge af ledelsen forventer at likvidere selskabet.

Sammenligningstal vedrørende praksis-ændringer er ikke tilrettet men er opgjort efter den hidtil anvendte regnskabspraksis.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af ydelser og handelsvarer 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.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

The Annual Report of Soracom DK ApS for 2019/20 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year, except for the following changes.

Change in accounting policies and classification

The Company's assets and liabilities are stated at realizable value and thus deviate from the general provisions of the Danish Financial Statement Act on going concern, as management expects to liquidate the company.

Comparative figures regarding the changes in practice have not been adjusted but are calculated according to the accounting policies used so far.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

Net revenue from sale of services and merchandise is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Where products with a high degree of individual adjustments are delivered, recognition in net revenue is made as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts etc.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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. 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN**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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET**Inventories**

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect materials and payroll and maintenance and depreciation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Tilgodehavender**

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Amortised cost for short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

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.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.