



Tlf.: +45 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR no. 20 22 26 70

**NEWICON GROUP DK APS**

**C/O BDO, FÆLLEDVEJ 1, 5000 ODENSE C**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**  
*1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. juli 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 6 July 2020*

---

**Kirsi Marja-Liise Pohjolainen**

*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.*

**CVR-NR. 37 84 43 49**  
**CVR NO. 37 84 43 49**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8-9
Noter..... <i>Notes</i>	10-12
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	13-15

**SELSKABSOPLYSNINGER**  
*COMPANY DETAILS***Selskabet**  
*Company*

Newlcon Group DK ApS  
c/o BDO  
Fælledvej 1  
5000 Odense C

CVR-nr.: 37 84 43 49  
*CVR No.:*  
Stiftet: 1. juli 2016  
*Established:* 1 July 2016  
Hjemsted: Odense  
*Registered Office:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Direktion**  
*Board of Executives*

Ossi Heikki Juhani Parviainen  
Kirsi Marja-Liisa Pohjolainen

**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. januar - 31. december 2019 for Newlcon Group DK ApS.

*Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Newlcon Group DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.*

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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

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.*

Odense, den 6. juli 2020  
*Odense, 6 July 2020*

Direktion:  
*Board of Executives*

\_\_\_\_\_  
Ossi Heikki Juhani Parviainen

\_\_\_\_\_  
Kirsi Marja-Liisa Pohjolainen

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

*Til kapitalejeren i Newlcon Group DK ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Newlcon Group DK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Odense, den 6. juli 2020  
*Odense, 6 July 2020*

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

Anders Schweitz Jensen  
Statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr. mne33723  
MNE no.

*To the Shareholder of Newlcon Group DK ApS*

*We have compiled the Financial Statements of Newlcon Group DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019 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 aktivitet er at udøve virksomhed med distribution, salg, installation og vedligeholdelse af robotter, software, produkter og services relateret til opbevaring og håndtering af lægemidler samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 826 tkr. Resultatet anses for forventeligt idet selskabet fortsat er i en opstartsfasen.

Selskabets aktivitet forventes øget, således at selskabets egenkapital forventes reetableret via egen indtjening i de kommende år.

Ledelsen vurderer, at den fortsatte drift er sikret via finansiering fra moderselskabet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

I det kommende år vil selskabet fortsætte opbygningen af markedet og som følge heraf, forventer selskabets ledelse et underskud for regnskabsåret 2020 på niveau med regnskabsåret 2019.

Moderselskabet har underskrevet et "Letter of comfort", herunder garanteret at de stiller den nødvendige kapital til rådighed til selskabets fremtidige drift.

### Principal activities

*The principal activities of the Company are to distribute, sell, install and maintain robots, software, products and services related to pharmaceutical storage and logistics and activities related hereto.*

### Development in activities and financial position

*The company has realized a loss of 826 t.DKK. The result is as expected since the Company is in a start-up phase.*

*The company's activities are expected to increase, so that the company's equity will be reestablished by profit in the following years.*

*Management conclude that the Company is able to continue in business through financial support from parent company.*

### 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.*

### Future expectations

*In the coming year, the Company will continue to build a market. As a resultat, The Company's management expects a loss for the financial year 2020 in line with financial year 2019.*

*The parent company have signed a comfort letter, where they guarantee, that they will provide the necessary capital for the future operations of the company.*

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER**

	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
<b>BRUTTOTAB.....</b> <i>GROSS LOSS</i>		<b>-195.751</b>	<b>-191.544</b>
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-613.774	-563.623
Af- og nedskrivninger..... <i>Depreciation, amortisation and impairment</i>		-3.939	-515
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b> <i>OPERATING LOSS</i>		<b>-813.464</b>	<b>-755.682</b>
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		35.427	0
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	2	-48.326	-68.011
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b> <i>LOSS BEFORE TAX</i>		<b>-826.363</b>	<b>-823.693</b>
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b> <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		<b>-826.363</b>	<b>-823.693</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b> <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF LOSS</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-826.363	-823.693
<b>I ALT.....</b> <i>TOTAL</i>		<b>-826.363</b>	<b>-823.693</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**  
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

<b>AKTIVER</b> ASSETS	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		8.831	0
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		7.494	27.237
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>		<b>16.325</b>	<b>27.237</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>120.784</b>	<b>279.104</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>137.109</b>	<b>306.341</b>
<b>AKTIVER.....</b> <i>ASSETS</i>		<b>137.109</b>	<b>306.341</b>
<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained profit</i>		-2.450.985	-1.624.621
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>	3	<b>-2.400.985</b>	<b>-1.574.621</b>
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		21.357	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Long-term liabilities</i>	4	<b>21.357</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		45.000	46.149
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		2.390.388	1.747.028
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		81.349	87.785
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>2.516.737</b>	<b>1.880.962</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**  
*BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER*

<b>PASSIVER (FORTSAT)</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	<b>Note</b>	<b>2019</b> kr. DKK	<b>2018</b> kr. DKK
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>2.538.094</b>	<b>1.880.962</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>137.109</b>	<b>306.341</b>
<b>Eventualposter mv.</b> <i>Contingencies etc.</i>	5		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> <i>Charges and securities</i>	6		

**NOTER**  
**NOTES**

	2019	2018	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:			
<i>Average number of employees</i>			
3 (2018: 3)			
Løn og gager.....	513.407	463.259	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	95.568	91.968	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	1.827	1.818	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	2.972	6.578	
<i>Other staff costs</i>			
	<b>613.774</b>	<b>563.623</b>	
Selskabets ansatte omfatter direktionen, der ikke modtager vederlag, samt en ansat.			
<i>The Companies staff comprises of the unpaid Board of Executives and ordinary employees.</i>			
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	47.505	26.960	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	821	41.051	
<i>Other interest expenses</i>			
	<b>48.326</b>	<b>68.011</b>	

**NOTER**  
**NOTES**
**Note**
**Egenkapital**  
*Equity*
**3**

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019..... <i>Equity at 1 January 2019</i>	50.000	-1.624.622	-1.574.622
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-826.363	-826.363
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b> <i>Equity at 31 December 2019</i>	<b>50.000</b>	<b>-2.450.985</b>	<b>-2.400.985</b>

Selskabets aktivitet forventes øget, således at selskabets egenkapital forventes reetableret via egen indtjening i de kommende år.

*The Company's activities are expected to increase, so that the company's equity will be established by profit in the following years.*

**Langfristede gældsforpligtelser**  
*Long-term liabilities*
**4**

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo <i>Current</i>
	31/12 2019 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	31/12 2018 total liabilities	portion at the beginning of the year
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>	21.357	0	0	0	0
	<b>21.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Eventualposter mv.**  
*Contingencies etc.*
**5**
**Eventualaktiver**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 534 tkr. vedrørende uudnyttet skattemæssige underskud, som på grund usikkerhed om muligheden for udnyttelse inden for en kortere årrække ikke er indregnet i årsregnskabet.

**Contingent assets**

*The Company has a deferred tax asset of 534t.DKK related to tax loss carry-forwards wich are not recognised in the balance sheet due to uncertainty on when the Company are able to use it against future taxable profit.*

**Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Ingen.  
*None.*

**NOTER**  
*NOTES*

**Note**

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Charges and securities*  
Ingen.  
*None.*

**6**

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for Newlcon Group DK ApS for 2019 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.

*The Annual Report of Newlcon Group DK ApS for 2019 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.*

**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.

**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 administration 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**INCOME STATEMENT****Net revenue**

*Net revenue from sale of merchandise and finished goods 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.*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.*

**Other external expenses**

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

**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 expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***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****Tilgodehavender**

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

**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 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**

Anden gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**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****Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.*

**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 would 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**

*Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.*

**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.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

**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.*

*If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.*

*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.*

*Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.*