



Tlf.: 87 25 58 00
viborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 20 22 26 70

EXPO PARTNER APS
VESTERVANGSVEJ 8, 8800 VIBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2021

Henrik Jensen Dalsgaard

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.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Expo Partner ApS Vestervangsvej 8 8800 Viborg
	CVR-nr.: 39 65 71 47 Stiftet: 6. juni 2018 Hjemsted: Viborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Jensen Dalsgaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg
Pengeinstitut	Den Jyske Sparekasse Sct. Mathias Gade 20 8800 Viborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Expo Partner ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 29. juni 2021

Direktion:

Henrik Jensen Dalsgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Expo Partner ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Expo Partner ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 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 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.

Viborg, den 29. juni 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31428

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive handel- og servicevirksomhed ved opførelse, udvikling, indretning og design af messestande samt efter direktørens skøn dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2020 anses for ikke tilfredsstillende, men acceptabelt grundet påvirkning af COVID-19.

Store forventninger og stigende ordremængder prægede starten af 2020 indtil marts, hvor COVID-19 lukkede messe- og udstillingsbranchen. Aflysninger prægede derefter året, og grundlaget for drift af en messe- og udstillingsvirksomhed var ikke eksisterende.

Fleksibilitet og omstruktureringer skabte grundlaget for driften af selskabet igennem omstændighederne under COVID-19. Både ledelse og medarbejdere har udvist stor villighed igennem alternative indtjeningsmuligheder i nærtliggende brancher.

Trods en omsætningsnedgang i 2020 på mere end 70% har selskabets likviditet ved indgangen af 2020 muliggjort egenfinansiering af driften i 2020, hvilket også forventes at gælde i hele 2021.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Situationen med COVID-19 danner udgangspunktet for forventningerne for 2021 og 2022.

Regnskabsåret 2021 forventes at være påvirket af COVID-19 et godt stykke tid ind i efteråret. Forventningerne er, at messer og udstillinger opstartes i 3. kvartal af 2021. Opstarten vil være præget af nationale messer, og forventningerne til de internationale messer er, at vi ser et mindre antal i 3. og 4. kvartal i 2021. Forventningerne er samtidig præget af optimisme hos både kunder og samarbejdspartnere, der oplever positive tilkendegivelser om deltagelse på messer i andet halvår af 2021.

Dertil forventes at 2022 bliver året, hvor udskudte og aflyste messer for alvor vender tilbage. I 2022 forventes en uforholdsmæssigt stor vækst i antallet af messer og udstillinger. Dette kombineret med virksomhedernes trang til eksponering via messer og events, kulminerer i tætpakkede messe kalendere og travle perioder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	10.428.768	27.467.856
Personaleomkostninger.....	2	-13.460.773	-20.251.577
Af- og nedskrivninger.....		-2.777.294	-2.661.663
DRIFTSRESULTAT		-5.809.299	4.554.616
Andre finansielle indtægter.....		25.835	21.552
Andre finansielle omkostninger.....		-103.670	-76.562
RESULTAT FØR SKAT		-5.887.134	4.499.606
Skat af årets resultat.....	3	1.290.300	-1.008.494
ÅRETS RESULTAT		-4.596.834	3.491.112
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	3.000.000
Overført resultat.....		-6.596.834	491.112
I ALT		-4.596.834	3.491.112

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill.....		11.550.000	13.200.000
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	11.550.000	13.200.000
Grunde og bygninger.....		1.123.924	1.132.616
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.047.822	6.136.292
Indretning af lejede lokaler.....		20.000	30.000
Materielle anlægsaktiver.....	5	6.191.746	7.298.908
ANLÆGSAKTIVER.....		17.741.746	20.498.908
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.195.613	5.352.093
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		61.391	1.181.059
Andre tilgodehavender.....		32.747	75.855
Tilgodehavender.....		1.289.751	6.609.007
Likvide beholdninger.....		3.643.428	6.188.080
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.933.179	12.797.087
AKTIVER.....		22.674.925	33.295.995

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2020 kr.	2019 kr.
Selskabskapital.....		546.876	546.876
Overført resultat.....		11.153.709	17.750.544
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.000.000	3.000.000
EGENKAPITAL.....		13.700.585	21.297.420
Hensættelse til udskudt skat.....		2.710.929	4.001.229
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.710.929	4.001.229
Gæld til realkreditinstitutter.....		531.132	566.362
Feriepengeindefrysning.....		511.200	256.795
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	1.042.332	823.157
Gæld til realkreditinstitutter.....		25.000	25.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		909.500	1.733.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		290.908	1.695.104
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	1.119.668
Anden gæld.....		3.401.877	2.601.417
Periodeafgrænsningsposter.....		593.794	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.221.079	7.174.189
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		6.263.411	7.997.346
PASSIVER.....		22.674.925	33.295.995
 Eventualposter mv.	 7		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	546.876	17.750.543	3.000.000	21.297.419
Forslag til resultatdisponering.....		-6.596.834	2.000.000	-4.596.834
Transaktioner med ejere				
Ordinært udbytte.....			-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december 2020.....	546.876	11.153.709	2.000.000	13.700.585

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Selskabet har i regnskabsåret 2020 indtægtsført 3.825 tkr. fra statens hjælpepakker (lønkompensation og faste omkostninger) i forbindelse med COVID19. Beløbet er indregnet i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, og er dermed indeholdt i bruttofortjenesten.			
	2020	2019	
	kr.	kr.	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	25	31	
Løn og gager.....	11.689.585	16.751.267	
Pensioner.....	1.157.893	1.433.776	
Andre omkostninger til social sikring.....	251.281	338.422	
Andre personaleomkostninger.....	362.014	1.728.112	
	13.460.773	20.251.577	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	1.119.668	
Regulering af udskudt skat.....	-1.290.300	-111.174	
	-1.290.300	1.008.494	
Immaterielle anlægsaktiver			4
		Goodwill	
Kostpris 1. januar 2020.....		16.500.000	
Kostpris 31. december 2020.....		16.500.000	
Afskrivninger 1. januar 2020.....		3.300.000	
Årets afskrivninger		1.650.000	
Afskrivninger 31. december 2020.....		4.950.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		11.550.000	
Materielle anlægsaktiver			5
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2020.....	1.150.000	7.977.046	50.000
Tilgang.....	0	20.132	0
Kostpris 31. december 2020.....	1.150.000	7.997.178	50.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	17.384	1.840.754	20.000
Årets afskrivninger	8.692	1.108.602	10.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	26.076	2.949.356	30.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	1.123.924	5.047.822	20.000

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt	
Gæld til realkreditinstitutter.....	556.132	25.000	431.000	591.362	
Feriepengeindefrysning.....	511.200	0	511.200	256.795	
	1.067.332	25.000	942.200	848.157	
 Eventualposter mv.					 7
Eventualforpligtelser					
<i>Operationel leasing</i>					
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 156 tkr.					
Leasingaftalerne har en restløbetid på 14 mdr. med en samlet restleasingydelse på 182 tkr.					
<i>Huslejeforpligtelser</i>					
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.200 tkr. i opsigelsesperioden. Lejemålet kan opsiges med en varsel på 6 måneder.					
<i>Bankgaranti</i>					
Selskabet har stillet bankgaranti på 368 tkr. til sikkerhed for en leverandør.					
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 H. Dalsgaard Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					 8
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 556 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 1.124 tkr.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Expo Partner ApS for 2020 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.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	715 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0 tkr.
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 tkr.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle 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. Tilgodehavende og skyldigt 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 i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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.