

SEFI HOLDING APS

MØLLEVANGEN 22, 6800 VARDE

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2023 - 30. SEPTEMBER 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. december 2024

Erik Kristensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SEFI Holding ApS
	Møllevangen 22
	6800 Varde
	CVR-nr.: 49 84 10 19
	Stiftet: 20. oktober 1976
Bestyrelse	Kommune: Varde
	Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
	Erik Kristensen
	Mikael Kisbye Kristensen
	Jesper Kristensen
Direktion	Jytte Annette Kristensen
	Erik Kristensen
	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
	Dokken 8
	6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for SEFI Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 10. december 2024

Direktion:

Erik Kristensen

Bestyrelse:

Erik Kristensen

Mikael Kisbye Kristensen

Jesper Kristensen

Jytte Annette Kristensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i SEFI Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SEFI Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, 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. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Esbjerg, den 10. december 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Harbo Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19699

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i køb og salg af ejendomme, pleje af selskabets investeringsejendomme samt aktiv pleje af selskabets beholdning af kapitalandele og værdipapirer.

Ydermere består selskabets aktivitet i undersøgelser af nye forretningsområder.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2023/24 kr.	2022/23 kr.
BRUTTOTAB.....		-124.126	34.915
Personaleomkostninger.....	1	-856.734	-453.553
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		1.100.000	0
DRIFTSRESULTAT.....		119.140	-418.638
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-77.724	66.416
Andre finansielle indtægter.....		9.045.753	6.343.814
Andre finansielle omkostninger.....		-370.007	-2.234.236
RESULTAT FØR SKAT.....		8.717.162	3.757.356
Skat af årets resultat.....	3	-2.041.634	-781.198
Andre skatter.....		-8.140	0
ÅRETS RESULTAT.....		6.667.388	2.976.158
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.500.000	1.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indreværdi metode.....		-1.599.952	0
Overført resultat.....		6.767.340	1.976.158
I ALT.....		6.667.388	2.976.158

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	0
Indretning af lejede lokaler.....		0	0
Investeringsjendomme.....		8.500.000	7.400.000
Materielle anlægsaktiver.....	4	8.500.000	7.400.000
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	1.629.952
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.858.022	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	4.858.022	1.629.952
ANLÆGSAKTIVER.....		13.358.022	9.029.952
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		87.000	87.000
Varebeholdninger.....		87.000	87.000
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		598.400	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	42.000
Andre tilgodehavender.....		222.304	211.877
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	584.799
Tilgodehavender.....		820.704	838.676
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	6	59.098.822	59.885.949
Værdipapirer og kapitalandele.....		59.098.822	59.885.949
Likvide beholdninger.....		9.657.948	6.919.570
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		69.664.474	67.731.195
AKTIVER.....		83.022.496	76.761.147

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital.....		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	1.559.952
Overført resultat.....		79.035.290	72.732.196
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.500.000	1.000.000
EGENKAPITAL.....		81.135.290	75.892.148
Hensættelser til udskudt skat.....		242.000	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		242.000	0
Selskabsskat.....		1.441.414	347.268
Anden gæld.....		0	276.623
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	1.441.414	623.891
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		67.000	50.000
Selskabsskat.....		14.761	0
Anden gæld.....		122.031	171.708
Periodeafgrænsningsposter.....		0	23.400
Kortfristede gældsforpligtelser.....		203.792	245.108
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		1.645.206	868.999
PASSIVER.....		83.022.496	76.761.147
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr.	Anpartskapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2023	600.000	0	1.599.952	72.692.197	1.000.000	75.892.149
Forslag til resultatdisponering.....			-1.599.952	6.767.340	1.500.000	6.667.388
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....					-1.000.000	-1.000.000
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				-380.167		-380.167
Andre lovpligtige bindinger						
Øvrige egenkapitalposter.....				-44.080		-44.080
Egenkapital 30. september 2024.....	600.000	0	0	79.035.290	1.500.000	81.135.290

NOTER

	2023/24 kr.	2022/23 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager	827.149	406.760	
Andre omkostninger til social sikring.....	13.462	15.328	
Andre personaleomkostninger.....	16.123	31.465	
	856.734	453.553	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-77.724	66.416	
	-77.724	66.416	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.746.888	654.692	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	10.746	506	
Regulering af udskudt skat.....	284.000	126.000	
	2.041.634	781.198	
Materielle anlægsaktiver			4
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Investeringssej- domme
Kostpris 1. oktober 2023.....	224.875	44.822	4.500.000
Kostpris 30. september 2024.....	224.875	44.822	4.500.000
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023.....	224.875	44.822	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2024....	224.875	44.822	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. oktober 2023.....	0	0	2.900.000
Årets værdireguleringer.....	0	0	1.100.000
Værdireguleringer til dagsværdi 30. september 2024.....	0	0	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.	0	0	8.500.000

Selskabets investeringsejendom er en ejerlejlighed i København. Ejendommen er værdiansat på baggrund af et forsigtigt opgjort forventet salgsprovenu. Værdien er fastsat ud fra kendte handler i samme ejendom, men reduceret med 15% grundet usikkerhed om fremtidig værdi.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

kr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2023.....	30.000	0
Tilgang.....	15.049.724	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	-15.079.724	19.363.665
Kostpris 30. september 2024.....	0	19.363.665
Værdireguleringer 1. oktober 2023.....	1.599.952	0
Udloddet resultat	0	-1.835.920
Årets resultat	0	-77.724
Værdiregulering ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed....	-1.599.952	-12.547.919
Egenkapitalbevægelser.....	0	-44.080
Værdireguleringer 30. september 2024.....	0	-14.505.643
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024.....	0	4.858.022

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Malpave ApS, Varde.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Property KBH ApS, Varde.....	40 %

Andre værdipapirer og kapitalandele

6

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Børsnoterede værdipapirer	Unoterede værdipapirer
Dagsværdi 30. september 2024.....	55.049.825	4.048.996
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	7.471.787	474.269

Langfristede gældsforpligtelser

7

kr.	30/9 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2023 gæld i alt
Selskabsskat.....	1.441.414	0	0	347.268
Anden gæld.....	0	0	0	276.623
	1.441.414	0	0	623.891

NOTER**Note****Eventualposter mv.****8****Eventualforpligtelser**

Til sikkerhed for restforpligtelse på 0 t.kr. i Merchant Equity Fund-of-Funds K/S er deponeret bankkonto. Indestående på bankkonto udgør 397 t.kr.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**9**

Til sikkerhed for ejerforening er deponeret ejerpantebrev nom. 38 t.kr. i investeringsejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 8.500 t.kr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SEFI Holding ApS for 2023/24 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**

Nettoomsætningen består af lejeindtægter, der indregnes i resultatopgørelsen i den periode lejen vedrører.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-7 år	0
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien opgøres ved sammenholdelse med faktisk solgte lejligheder i samme ejendom.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden (bogført værdis metode), hvor sammenlægningen anses for sket på overtagelsestidspunktet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen. Der foretages ikke tilpasning af sammenligningstal.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, som består af en grund til videresalg, måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger nedskrives til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Andre værdipapirer måles til kostpris i det omfang en tilnærmet salgsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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.

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 blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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.