

Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS

c/o Henrik Boes Brølling, Agertoften 11, 8400 Ebeltoft
CVR-nr.: 35 84 63 95

Årsrapport 2024/25
Annual Report 2024/25

1. oktober - 30. september
1 October - 30 September

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 25. marts 2026
*The Annual Report has been presented and adopted at the Company's
Annual General Meeting on 25 March 2026*

Jeppe Jarnit-Bjergsø

*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.*

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR no. 45 71 93 75

Tlf.: +45 96 34 73 00
Aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

The BDO logo is displayed in white text on a red background. The letters 'B', 'D', and 'O' are bold and sans-serif, with a horizontal line underneath the 'O'. The logo is positioned on a large red triangular graphic that points towards the bottom right corner of the page.

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger

Company Details

[Selskabsoplysninger](#)

Company Details

3

Erklæringer

Statement and Report

[Ledelsespåtegning](#)

Management's Statement

4

[Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger](#)

5-6

Auditor's report on compilation of financial information

Ledelsesberetning

Management Commentary

[Ledelsesberetning](#)

Management Commentary

7

Årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Financial Statements 1 October 2024 - 30 September 2025

[Resultatopgørelse](#)

Income Statement

8

[Balance](#)

Balance Sheet

9-10

[Egenkapitalopgørelse](#)

Statement of Changes in Equity

11

[Noter](#)

Notes

12

[Anvendt regnskabspraksis](#)

13-16

Accounting Policies

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, a Danish limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Selskabsoplysninger

Company Details

Selskabet
Company

Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS
c/o Henrik Boes Brølling
Agertoften 11
8400 Ebeltoft

CVR-nr.: 35 84 63 95
CVR No.:
Stiftet: 28. april 2014
Established: 28 April 2014
Kommune: Syddjurs
Municipality:
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025
Financial Year: 1 October 2024 - 30 September 2025

Direktion
Executive Board

Jeppe Jarnit-Bjergsø

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Visionsvej 51
9000 Aalborg

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank
Østergade 4
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding 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. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ebeltoft, den 25. marts 2026
Ebeltoft, 25 March 2026

Direktion:
Executive Board

Jeppe Jarnit-Bjergsø

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025.

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

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2025 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025.

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

The Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

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

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Auditor's report on compilation of financial information

Til kapital lejeren i Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

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

To the Shareholder of Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS

We have compiled these Financial Statements of Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS for the financial year 1 October 2024 - 30 September 2025 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and 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 these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.

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

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Auditor's report on compilation of financial information

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede 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.

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 these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Aalborg, den 25. marts 2026

Aalborg, 25 March 2026

BDO Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 45 71 93 75

CVR no.

Mads Madsen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne41302

MNE no.

Ledelsesberetning

Management Commentary

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i associeret virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har 1.015 tkr. tilgode hos associeret virksomhed med negativ egenkapital. Ledelsen forventer at egenkapital reetableres fremadrettet og tilgodehavendet er indregnet til kurs 100. I det omfang ledelsens forventninger ikke indfries kan der være usikkerhed herom.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Principal activities

The company's principal activities are to own shares in associates.

Recognition and measurement uncertainty

The company has receivables of DKK 1,015 thousand from an associated company with negative equity. Management expects the equity to be restored going forward, and the receivable has been recognised at par. If management's expectations are not met, there may be uncertainty in this regard.

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.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

Note	2024/25 kr. DKK	2023/24 kr. DKK
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-937.238	-382.940
<i>Result of equity investments in associates</i>		
Eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	-8.240	-12.127
Driftsresultat	-945.478	-395.067
<i>Operating loss</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	20.006	19.839
Resultat før skat	-925.472	-375.228
<i>Loss before tax</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	0	0
Årets resultat	-925.472	-375.228
<i>Loss for the year</i>		
 Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode <i>Allocation to net revaluation reserve according to the equity method</i>	-937.238	-382.940
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	11.766	7.712
I alt	-925.472	-375.228

Total

Balance 30. september

Balance Sheet at 30 September

Aktiver

Assets

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
--	------	--------------------	--------------------

Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>		0	937.238
-------------------------------------------------------------------------------------------------	--	---	---------

Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	2	0	937.238
-------------------------------------------------------------------------	---	---	----------------

Anlægsaktiver		0	937.238
----------------------	--	----------	----------------

Non-current assets

Tilgodehavende hos associerede virksomheder <i>Receivables from associated enterprises</i>		1.014.847	994.948
-----------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----------	---------

Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.014.847	994.948
----------------------------------------------	--	------------------	----------------

Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		39.759	47.892
----------------------------------------------------------	--	--------	--------

Omsætningsaktiver		1.054.606	1.042.840
--------------------------	--	------------------	------------------

Current assets

Aktiver		1.054.606	1.980.078
----------------	--	------------------	------------------

Assets

Balance 30. september

Balance Sheet at 30 September

Passiver

Equity and liabilities

	Note	2025 kr. DKK	2024 kr. DKK
Anpartskapital <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode <i>Net revaluation reserve according to the equity method</i>		0	1.392.240
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		983.213	516.445
Egenkapital		1.033.213	1.958.685

Equity

Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		7.625	7.625
Anden gæld <i>Other liabilities</i>		13.768	13.768
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		21.393	21.393

Gældsforpligtelser

21.393 **21.393**

Liabilities

Passiver **1.054.606** **1.980.078**

Equity and liabilities

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Information on significant uncertainties at recognition and measurement

1

Medarbejderforhold

Staff costs

3

Egenkapitalopgørelse

Equity

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat	I alt
DKK	Share capital		Retained earnings	Total
Egenkapital 1. oktober 2024 <i>Equity at 1 October 2024</i>	50.000	1.392.240	516.445	1.958.685
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit allocation</i>		-937.238	11.766	-925.472
Overførsler <i>Transfers</i>				
Modt./dekl. udbytte <i>Receiv./decl. dividend</i>		-500.000	500.000	0
Udligning negativ saldo <i>Settlem. negative balance</i>		44.998	-44.998	0
Egenkapital 30. september 2025	50.000	0	983.213	1.033.213
<i>Equity at 30 September 2025</i>				

Noter

Notes

2024/25	2023/24
kr. DKK	kr. DKK

1 | Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Information on significant uncertainties at recognition and measurement

Selskabet har 1.015 tkr. tilgode hos associeret virksomhed med negativ egenkapital. Ledelsen forventer at egenkapital reetableres fremadrettet og tilgodehavendet er indregnet til kurs 100. I det omfang ledelsens forventninger ikke indfries kan der være usikkerhed herom.

The company has receivables of DKK 1,015 thousand from an associated company with negative equity. Management expects the equity to be restored going forward, and the receivable has been recognised at par. If management's expectations are not met, there may be uncertainty in this regard.

2 | Finansielle anlægsaktiver

Financial non-current assets

kr. DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Equity investments in associated enterprises</i>
Kostpris 1. oktober 2024 <i>Cost at 1 October 2024</i>	45.000
Kostpris 30. september 2025 <i>Cost at 30 September 2025</i>	45.000
Værdireguleringer 1. oktober 2024 <i>Revaluation at 1 October 2024</i>	892.238
Årets værdireguleringer <i>Revaluation and impairment losses for the year</i>	-957.315
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>	20.077
Værdireguleringer 30. september 2025 <i>Revaluation at 30 September 2025</i>	-45.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	0
<i>Carrying amount at 30 September 2025</i>	

2024/25	2023/24
---------	---------

3 | Medarbejderforhold

Staff costs

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: <i>Average number of full time employees</i>	1	1
--------------------------------------------------------------------------------------------------	---	---

Årsrapporten for Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Jeppe Jarnit-Bjergsø Holding ApS for 2024/25 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 format of the income statement has been adjusted to the Company's activities as a holding Company.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Income Statement

Income from investments in associates

The income statement of the parent company recognises the proportional share of the results of each subsidiary after full elimination of intercompany profits/losses and deduction of amortisation of goodwill.

In the event of realisation, any profit is recognized when the economic rights associated with the sold shares are transferred, however, at the earliest when the profit has been realized or is considered realizable. Also realized losses in addition to write-downs are included when such have been established.

Other external expenses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses 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.

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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i 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.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Balance Sheet

Financial non-current assets

Investments in are measured in the company's balance sheet under the equity method.

Investments in are measured in the balance sheet at the proportional share of the enterprises' carrying equity value, calculated in accordance with the parent company's accounting policies with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition or deduction of the residual value of positive or negative goodwill

Received dividend is deducted in the carrying amount of the equity investment.

Net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred under the equity to reserve for net revaluation under the equity value method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition value.

Investments in associates are determined as the difference between the net selling price and the carrying amount of the disposed investment at the time of sale, including non-depreciated excess values and goodwill. Profit and loss are recognised in the Income Statement under income from investments.

Associates with a negative carrying equity value are measured to DKK 0 and any amounts due from these enterprises are written down by the company's share of the negative equity to the extent that it is deemed to be irrecoverable. If the carrying negative equity value exceeds receivables, the residual amount is recognised under provision for liabilities to the extent that the company's has a legal or actual liability to cover the associates deficit.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Receivables

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

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents includes cash bank deposits.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

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

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.