



Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

HOLM CONSULT APS

TVÆRVEJ 27, 2791 DRAGØR

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2023

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. juni 2024**
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 19 June 2024*

Christian Holm

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. 29 61 69 49
CVR NO. 29 61 69 49

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	13-16

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Holm Consult ApS
Tværvej 27
2791 Dragør

CVR-nr.: 29 61 69 49
CVR No.:
Stiftet: 8. maj 2006
Established: 8 May 2006
Kommune: Dragør
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Executive Board

Christian Holm

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Nordea Danmark
Grønjordsvej 10
2300 København

**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
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Holm Consult ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Holm Consult ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Dragør, den 19. juni 2024
Dragør, 19 June 2024

Direktion:
Executive Board

Christian Holm

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION

Til kapitalejeren i Holm Consult ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Holm Consult ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 revisoreres 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 Holm Consult ApS

We have compiled these Financial Statements of Holm Consult ApS for the financial year 1 January - 31 December 2023 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.

København, den 19. juni 2024
Copenhagen, 19 June 2024

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

Ole C. K. Nielsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne23299
MNE no.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med konsulentvirksomhed samt besiddelse af kapitalandele og hermed beslægtet virksomhed.

Principal activities

The principal activities comprise

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgjorde i 2023 DKK('000) 4.376 mod DKK('000) 13.874 året før. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Development in activities and financial and economic position

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

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

	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
BRUTTOTAB..... <i>GROSS LOSS</i>		-26.802	-42.707
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-26.802	-42.707
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		3.184.953	16.101.291
Øvrige finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>		-18.999	-2.048.829
RESULTAT FØR SKAT..... <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		3.139.152	14.009.755
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-251.174	-135.846
ÅRETS RESULTAT..... <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		2.887.978	13.873.909
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend for the year</i>		61.000	58.900
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		2.826.978	13.815.009
I ALT..... <i>TOTAL</i>		2.887.978	13.873.909

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... <i>Acquired concessions, patents, licences, trademarks and similar rights</i>		7.651.839	2.639.310
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	3	7.651.839	2.639.310
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		7.651.839	2.639.310
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		9.408.259	5.348.424
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		9.408.259	5.348.424
Andre værdipapirer og kapitalandele..... <i>Other securities and equity investments</i>		103.132	103.132
Værdipapirer og kapitalandele..... <i>Current investments</i>		103.132	103.132
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		2.424.465	7.058.413
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		11.935.856	12.509.969
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		19.587.695	15.149.279

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK
Anpartskapital..... <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring..... <i>Fair value reserve for hedge accounting</i>		1.160.414	0
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		17.644.510	14.813.533
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend</i>		61.000	58.900
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		18.990.924	14.997.433
Hensættelser til udskudt skat..... <i>Provisions for deferred tax</i>		327.296	0
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		327.296	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		20.000	20.000
Selskabsskat..... <i>Corporation tax payable</i>		247.174	131.846
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		2.301	0
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		269.475	151.846
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		269.475	151.846
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		19.587.695	15.149.279
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 4		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

kr.	Anpartskapital	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring <i>Fair value reserve for hedge accounting</i>	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
<i>DKK</i>	<i>Share capital</i>		<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023..... <i>Equity at 1 January 2023</i>	125.000	0	14.817.532	58.900	15.001.432
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>			2.826.978	61.000	2.887.978
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>					
Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i>				-58.900	-58.900
Bevæg. dagsværdireserver <i>Change fair value reserves</i>					
Årets værdiregulering..... <i>Value adjustments in the year</i>		1.160.414			1.160.414
Egenkapital 31. december 2023..... <i>Equity at 31 December 2023</i>	125.000	1.160.414	17.644.510	61.000	18.990.924

NOTER
NOTES

	2023 kr. DKK	2022 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	1	1	
<i>Average number of full time employees</i>			
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	251.174	135.846	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
	251.174	135.846	
Immaterielle anlægsaktiver			3
<i>Intangible assets</i>			
kr.		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
		<i>Acquired concessions, patents, licences, trademarks and similar rights</i>	
DKK			
Kostpris 1. januar 2023.....		4.642.811	
<i>Cost at 1 January 2023</i>			
Tilgang.....		1.521.318	
<i>Additions</i>			
Kostpris 31. december 2023.....		6.164.129	
<i>Cost at 31 December 2023</i>			
Opskrivninger 1. januar 2023.....		-2.003.501	
<i>Revaluation at 1 January 2023</i>			
Årets opskrivninger		3.491.211	
<i>Revaluation of the year</i>			
Opskrivninger 31. december 2023.....		1.487.710	
<i>Revaluation at 31 December 2023</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		7.651.839	
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>			
Eventualposter mv.			4
<i>Contingencies etc.</i>			
Eventualforpligtelser			
<i>Contingent liabilities</i>			
Der er ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser i selskabet.			
<i>Oversættelse</i>			

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Holm Consult ApS for 2023 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 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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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

Immaterielle anlægsaktiver

The Annual Report of Holm Consult ApS for 2023 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.

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.

Net revenue is recognised exclusive of VAT and less duties and discounts related to the sale.

Other external expenses

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

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.

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

Intangible fixed assets

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Erhvervet immaterielle anlægsaktiver indregnet under anlægsaktiver, omfatter krypto investeringer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Krypto investeringer måles til handelskurser. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 5 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed assets are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the carrying amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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.

Receivables

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

Securities and investments

Securities and investments, recognised as current assets, comprise public quoted bonds, shares and other current investments that are measured at fair market value on the balance sheet date. Public quoted securities are measured at quoted price. Non-quoted securities are measured at sales value based on computed net present value.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte i egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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.

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

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

Liabilities

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