

**EGAIN DANMARK A/S**

**TORVEPORTEN 2, 2500 VALBY**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020**  
*1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. februar 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 26 February  
2021*

---

**Lars Fredrik Wilhelm Grahn**

*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. 33 26 26 71**  
**CVR NO. 33 26 26 71**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**  
**CONTENTS**

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger ..... <i>Company Details</i>	3
<b>Erklæringer</b> <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Board of Directors Statement and Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5-6
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b> <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>	12-13
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	14-16

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

eGain Danmark A/S  
Torveporten 2  
2500 Valby

CVR-nr.: 33 26 26 71

*CVR No.:*

Stiftet: 1. november 2010

*Established:* 1 November 2010

Hjemsted: Søborg

*Registered Office:*

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial Year:* 1 January - 31 December

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Karl-Johan Berndt Holm, formand  
*chairman*

Jessica Hörnfeldt

Lars Fredrik Wilhelm Grahn

**Direktion**  
*Executive Board*

Lars Fredrik Wilhelm Grahn

**Revisor**  
*Auditor*

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
1561 København V

**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****BOARD OF DIRECTORS STATEMENT AND MANAGEMENT'S STATEMENT**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for eGain Danmark A/S.

*Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of eGain Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.*

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

*In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020.*

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

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

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

*The board of directors and board of executives remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.*

Søborg, den 4. februar 2021  
*Søborg, 4 February 2021*

Direktion:  
*Executive Board*

---

Lars Fredrik Wilhelm Grahn

Bestyrelse:  
*Board of Directors*

---

Karl-Johan Berndt Holm  
Formand  
*Chairman*

---

Jessica Hörnfeldt

---

Lars Fredrik Wilhelm Grahn

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

*Til kapitalejeren i eGain Danmark A/S*

Vi har opstillet årsregnskabet for eGain Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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, de internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

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

*To the Shareholder of eGain Danmark A/S*

*We have compiled the Financial Statements of eGain Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.*

*The Financial Statements comprise a summary of income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and significant accounting policies.*

*We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.*

*We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act, the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark.*

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

**REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER**  
*ENGAGEMENT TO COMPILE 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 the Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

København, den 4. februar 2021  
*Copenhagen, 4 February 2021*

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

Brian Olsen Halling  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne32094  
*MNE no.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY*

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle og sælge serviceydelser til ejendomsadministratorer samt at eje og forvalte værdipapirer og ejendomme og at drive dermed forenelig virksomhed.

**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 main activities is to develop and sell services to property managers as well as to own and manage securities and property and to drive therefore compatible business.*

***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	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>1.696.058</b>	<b>1.955.097</b>
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-1.395.931	-1.783.327
<i>Staff costs</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-254.268	0
<i>Other operating expenses</i>			
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>45.859</b>	<b>171.770</b>
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		0	27.452
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-20.249	-115.767
<i>Other financial expenses</i>			
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>25.610</b>	<b>83.455</b>
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-6.259	-19.137
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>19.351</b>	<b>64.318</b>
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Overført resultat.....		19.351	64.318
<i>Retained earnings</i>			
<b>I ALT.....</b>		<b>19.351</b>	<b>64.318</b>
<i>TOTAL</i>			



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

<b>AKTIVER</b> <i>ASSETS</i>	<b>Note</b>	<b>2020</b> kr. DKK	<b>2019</b> kr. DKK
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		37.500	37.500
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b> <i>Financial non-current assets</i>	<b>4</b>	<b>37.500</b>	<b>37.500</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b> <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		<b>37.500</b>	<b>37.500</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		1.817.996	757.890
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>		179.988	186.247
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Receivables corporation tax</i>		0	16.000
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		119.779	151.256
<b>Tilgodehavender.....</b> <i>Receivables</i>		<b>2.117.763</b>	<b>1.111.393</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b> <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>97.860</b>	<b>369.599</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b> <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>2.215.623</b>	<b>1.480.992</b>
<b>AKTIVER.....</b> <i>ASSETS</i>		<b>2.253.123</b>	<b>1.518.492</b>

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

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2020</b> kr. DKK	<b>2019</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		106.872	87.521
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>606.872</b>	<b>587.521</b>
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		128.256	41.372
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Non-current liabilities</i>	<b>5</b>	<b>128.256</b>	<b>41.372</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		69.060	12.294
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		216.766	38.973
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		869.071	395.413
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		363.098	442.919
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>1.517.995</b>	<b>889.599</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>1.646.251</b>	<b>930.971</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>2.253.123</b>	<b>1.518.492</b>
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 <b>6</b>		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
*EQUITY*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	500.000	87.521	587.521
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		19.351	19.351
<b>Egenkapital 31. december 2020.....</b> <i>Equity at 31 December 2020</i>	<b>500.000</b>	<b>106.872</b>	<b>606.872</b>

**NOTER**  
**NOTES**

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	2	3	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	1.018.367	1.350.127	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	351.711	272.484	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	11.360	26.938	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	14.493	133.778	
	<b>1.395.931</b>	<b>1.783.327</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>2</b>
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	6.220	141.916	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	14.029	-26.149	
	<b>20.249</b>	<b>115.767</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>3</b>
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	6.259	19.137	
	<b>6.259</b>	<b>19.137</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>4</b>
<i>Financial non-current assets</i>			
		<b>Lejededpositum og andre tilgodehavender Rent deposit and other receivables</b>	
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>		37.500	
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>		37.500	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....</b> <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>		<b>37.500</b>	

**NOTER**  
**NOTES**
**Note**
**Langfristede gældsforpligtelser**  
*Long-term liabilities*
**5**

	31/12 2020 gæld i alt 31/12 2020 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2019 gæld i alt 31/12 2019 total liabilities
Anden gæld.....	128.256	0	128.256	41.372
<i>Other liabilities</i>				
	<b>128.256</b>	<b>0</b>	<b>128.256</b>	<b>41.372</b>

**Eventualposter mv.**
**6**
*Contingencies etc.*
**Operationel leasing**

Selskabet har en operationel leasingaftale af en bil med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 57 tkr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 10 måneder med en samlet restleasingydelse på 46 tkr.

**Operating lease**

*The company has entered into operating rental and lease agreements with an average annual lease payment of DKK ('000) 57.*

*The company has signed a rental agreement with a notice of termination of 12 months. The annual rent is DKK ('000) 46.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for eGain Danmark A/S 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.

*The Annual Report of eGain Danmark A/S for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B, with addition of rules from reporting class C.*

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

**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab 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 råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

**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.*

**Other operating income**

*Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.*

**Other operating expenses**

*Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.*

**Cost of sales**

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

**Other external expenses**

*Other external expenses include other production, sales, delivery and administrative costs, including costs of energy, marketing, premises, loss on bad debts, lease expenses, etc*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a-contoskatteordningen 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

**BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver**

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

**Tilgodehavender**

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

**Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.*

**Financial income and expenses**

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

**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****Fixed asset investments**

*Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.*

**Receivables**

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

**Accruals, assets**

*Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.*

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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

***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***

*Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.*

***Accruals, liabilities***

*Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.*