



Tlf.: +45 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR no. 20 22 26 70

BORIN HOLDING APS

C/O ROBERT CHRISTIAN GUSTAF BORIN, KYSTVEJEN 25 2. TH., 8000 AARHUS C

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018
1 JULY 2017 - 30 JUNE 2018

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. november 2018**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 19 November
2018*

Robert Borin

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. 36 91 82 92
CVR NO. 36 91 82 92

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Engagement to Compile Financial Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018 <i>Financial Statements 1 July 2017 - 30 June 2018</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	7
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	8-9
Noter..... <i>Notes</i>	10-11
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	12-15

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Borin Holding ApS
c/o Robert Christian Gustaf Borin
Kystvejen 25 2. th.
8000 Aarhus C

E-mail: rob@robertborin.com
E-mail:

CVR-nr.: 36 91 82 92
CVR no.:

Stiftet: 1. juni 2015
Established: 1 June 2015

Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Financial Year: 1 July 2017 - 30 June 2018

Direktion
Board of Executives

Robert Christian Gustaf Borin

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
8000 Aarhus C

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank

**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
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Borin Holding ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Borin Holding ApS for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018.

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. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 June 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018.

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

The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The board of executives 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.

Aarhus, den 19. november 2018
Aarhus, 19 November 2018

Direktion:
Board of Executives

Robert Christian Gustaf Borin

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

Til kapitalejeren i Borin Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Borin Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, 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 FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

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

Aarhus, den 19. november 2018
Aarhus, 19 November 2018

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

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne24680
MNE no.

To the Shareholder of Borin Holding ApS

We have compiled the Financial Statements of Borin Holding ApS for the financial year 1 July 2017 - 30 June 2018 based on the Company's accounting records and other information provided by management.

The Financial Statements comprise a summary of income statement, balance sheet, 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 provisions of the Danish Accountants Act and FSR - Danish auditors' Ethical rules applying to auditors, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

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

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.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***Væsentligste aktiviteter**

Selskabet væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er som forventet. Der har i året været begrænset aktivitet i selskabet og selskabets ledelse er opmærksom på at selskabskapitalen er tabt.

Der er indgået aftale med pengecreditor om at gælden ikke skal betales før der er likviditet hertil.

Reetablering af selskabskapitalen forventes at ske ved egen indtjening de kommende år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Principal activities

The principal activities comprise ownership of equity interest in subsidiary.

Development in activities and financial position

The financial result is as expected. There has been limited activity in the company during the year and the management is aware that the share capital is lost.

An agreement is made with the creditor that the debt will not be paid until there is available liquidity.

Restoration of the share capital is expected to occur by own earnings in the coming years.

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. JULI - 30. JUNI
INCOME STATEMENT 1 JULY - 30 JUNE

	Note	2017/18 kr. DKK	2016/17 kr. DKK
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....		0	-129.308
<i>RESULT OF EQUITY INVESTMENTS IN GROUP AND ASSOCIATES</i>			
Eksterne omkostninger.....		-10.999	-21.350
<i>Other external expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		-10.999	-150.658
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....	1	3.111	3.389
<i>Other financial income</i>			
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-103.190	0
<i>Impairment of asset investments</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-2.865	-4.014
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		-113.943	-151.283
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....		0	0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....		-113.943	-151.283
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	-101.610
<i>Allocation to reserve for net revaluation according to the equity method</i>			
Overført resultat.....		-113.943	-49.673
<i>Accumulated profit</i>			
I ALT.....		-113.943	-151.283
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 30. JUNI
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2018 kr. <i>DKK</i>	2017 kr. <i>DKK</i>
Kapitalandele i dattervirksomheder..... <i>Equity investments in group enterprises</i>		0	22.302
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	3	0	22.302
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>		0	22.302
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		0	77.777
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		0	77.777
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		10.500	124.872
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		10.500	202.649
AKTIVER <i>ASSETS</i>		10.500	224.951

BALANCE 30. JUNI
BALANCE SHEET AT 30 JUNE

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2018 kr. DKK	2017 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-73.925	40.018
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	4	-23.925	90.018
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		8.500	6.000
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		25.925	128.933
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		34.425	134.933
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		34.425	134.933
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		10.500	224.951
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 5		
 Medarbejderforhold <i>Staff costs</i>	 6		

NOTER
NOTES

	2017/18 kr. DKK	2016/17 kr. DKK	Note
Andre finansielle indtægter			1
<i>Other financial income</i>			
Tilknyttede virksomheder.....	3.111	3.389	
<i>Group enterprises</i>			
	3.111	3.389	
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.865	4.014	
<i>Other interest expenses</i>			
	2.865	4.014	
Finansielle anlægsaktiver			3
<i>Fixed asset investments</i>			
		Kapitalandele i datter- virksomheder Equity investments in group enterprises	
Kostpris 1. juli 2017.....		50.000	
<i>Cost at 1 July 2017</i>			
Kostpris 30. juni 2018.....		50.000	
<i>Cost at 30 June 2018</i>			
Op- og nedskrivninger 1. juli 2017.....		-27.698	
<i>Revaluation at 1 July 2017</i>			
Årets op- og nedskrivninger		-22.302	
<i>Revaluation and impairment losses for the year</i>			
Op- og nedskrivninger 30. juni 2018.....		-50.000	
<i>Revaluation at 30 June 2018</i>			
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....		0	
<i>Carrying amount at 30 June 2018</i>			
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
<i>Investments in subsidiaries (DKK)</i>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
<i>Name and registered office</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit/loss for the year</i>	<i>Ownership</i>
Borin ApS, Aarhus.....	-51.348	-73.650	100 %

NOTER
NOTES

Note

Egenkapital

4

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2017..... <i>Equity at 1 July 2017</i>	50.000	40.018	90.018
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-113.943	-113.943
Egenkapital 30. juni 2018..... <i>Equity at 30 June 2018</i>	50.000	-73.925	-23.925

Eventualposter mv.

5

Contingencies etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet kautionerer for datters engagement med bank.

The company Stands surety for the involvement of the subsidiary with bank.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Joint liabilities

The Danish companies of the group is jointly and severally liable for tax on the group's jointly taxed income and for certain possible withholding taxes such as dividend tax and royalty tax, and for the joint registration and VAT.

Tax payable on the group's jointly taxed amounts to DKK ('000) 0 at the balance sheet date.

Medarbejderforhold

6

Staff costs

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

Average number of employees

1 (2016/17: 1)

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Borin Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. 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.

The Annual Report of Borin Holding ApS for 2017/18 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.

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 used last year.

Consolidated financial statements

The group comply with the exemption clause of the § 110 for financial reporting for smaller groups in the Danish Financial Statements Act and therefore consolidated financial statements have not been prepared.

INCOME STATEMENT**Investments in subsidiaries**

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.

Other external expenses

Other external expenses include cost of administration etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***BALANCEN****Finansielle anlægsaktiver**

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, 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 dattervirksomheders underbalance.

BALANCE SHEET**Fixed asset investments**

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

Investments in subsidiaries 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 calculated in accordance with the acquisition method. 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 condition.

Net revaluation of investments in subsidiaries 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. The acquisition method is used on purchase of subsidiaries, see description above under consolidated financial statements.

Subsidiaries 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 accounts receivable, 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 subsidiary's deficit.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, 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 net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.

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.

Receivables

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash bank deposits

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.

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.