



Tlf.: +45 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
DK-9500 Hobro
CVR no. 20 22 26 70

BRANDESIGN DK APS

**C/O BDO STATS AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB,
JEPPE AAKJÆRS VEJ 10, 9500 HOBRO**

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2021

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. juli 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 6 July 2022*

Lars Østergaard Nielsen

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. 39 50 06 20
CVR NO. 39 50 06 20

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

| | Side <i>Page</i> |
|---|----------------------------|
| Selskabsoplysninger <i>Company Details</i> | |
| Selskabsoplysninger <i>Company Details</i> | 3 |
| Erklæringer <i>Statement and Report</i> | |
| Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i> | 4 |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... <i>The Independent Auditor's Report</i> | 5-7 |
| Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i> | |
| Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i> | 8 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i> | |
| Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i> | 9 |
| Balance..... <i>Balance Sheet</i> | 10 |
| Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i> | 11 |
| Noter..... <i>Notes</i> | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i> | 13-14 |

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

BrandDesign DK ApS
c/o BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
9500 Hobro

CVR-nr.: 39 50 06 20
CVR No.:
Stiftet: 19. april 2018
Established: 19 April 2018
Kommune: Mariagerfjord
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Executive Board

Lars Østergaard Nielsen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Jeppe Aakjærs Vej 10
9500 Hobro

Pengeinstitut
Bank

Spar Nord Bank
Adelgade 31
9500 Hobro

**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 2021 for BrandDesign DK ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of BrandDesign DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hobro, den 28. juni 2022
Hobro, 28 June 2022

Direktion:
Executive Board

Lars Østergaard Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i BrandDesign DK ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BrandDesign DK ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of BrandDesign DK ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the Financial Statements of BrandDesign DK ApS for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Conclusion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR - Danish Auditors' standard on extended review of Financial Statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Extended Review of the Financial Statements

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the Financial Statements and in addition perform specifically required supplementary procedures to obtain further assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures that primarily consist of making inquiries of Management and others within the Company, as appropriate, analytical procedures and the specifically required supplementary procedures as well as evaluation of the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit, and accordingly, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

Statement on the Management Commentary

Management is responsible for the Management Commentary.

Our conclusion on the Financial Statements does not cover the Management Commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our extended review of the Financial Statements, our responsibility is to read the Management Commentary and, in doing so, consider whether the Management Commentary is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the extended review, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management Commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management Commentary is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in the Management Commentary.

Hobro, den 28. juni 2022

Hobro, 28 June 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

CVR no.

Thomas Nielsen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne34100

MNE no.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er produktion og handel med beklædning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

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 production and trading of clothing.

Development in activities and financial and economic position

The profit for the year is considered for being satisfactory.

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 | 2021 kr. DKK | 2020 kr. DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 10.669 | 34.134 |
| <i>GROSS PROFIT</i> | | | |
| Andre finansielle indtægter..... | 1 | 3.006 | 2.175 |
| <i>Other financial income</i> | | | |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -1.280 | -1.820 |
| <i>Other financial expenses</i> | | | |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 12.395 | 34.489 |
| <i>PROFIT BEFORE TAX</i> | | | |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -2.794 | -7.854 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 9.601 | 26.635 |
| <i>PROFIT FOR THE YEAR</i> | | | |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i> | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 0 | 25.000 |
| <i>Proposed dividend for the year</i> | | | |
| Overført resultat..... | | 9.601 | 1.635 |
| <i>Retained earnings</i> | | | |
| I ALT..... | | 9.601 | 26.635 |
| <i>TOTAL</i> | | | |

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

| AKTIVER ASSETS | Note | 2021 kr. DKK | 2020 kr. DKK |
|---|----------|--------------------|--------------------|
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 5.554 |
| <i>Receivables from group enterprises</i> | | | |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 4.287 |
| <i>Other receivables</i> | | | |
| Tilgodehavender..... | | 0 | 9.841 |
| <i>Receivables</i> | | | |
| Likvide beholdninger..... | | 86.170 | 95.235 |
| <i>Cash and cash equivalents</i> | | | |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 86.170 | 105.076 |
| <i>CURRENT ASSETS</i> | | | |
| AKTIVER..... | | 86.170 | 105.076 |
| <i>ASSETS</i> | | | |
| PASSIVER | | | |
| <i>EQUITY AND LIABILITIES</i> | | | |
| Selskabskapital..... | | 50.000 | 50.000 |
| <i>Share capital</i> | | | |
| Overført resultat..... | | 19.822 | 10.222 |
| <i>Retained earnings</i> | | | |
| Forslag til udbytte..... | | 0 | 25.000 |
| <i>Proposed dividend</i> | | | |
| EGENKAPITAL..... | | 69.822 | 85.222 |
| <i>EQUITY</i> | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 12.000 | 12.000 |
| <i>Trade payables</i> | | | |
| Gæld, tilknyttede virksomheder..... | | 1.485 | 0 |
| <i>Payables to group enterprises</i> | | | |
| Selskabsskat..... | | 2.794 | 7.854 |
| <i>Corporation tax</i> | | | |
| Anden gæld..... | | 69 | 0 |
| <i>Other liabilities</i> | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 16.348 | 19.854 |
| <i>Current liabilities</i> | | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSESR..... | | 16.348 | 19.854 |
| <i>LIABILITIES</i> | | | |
| PASSIVER..... | | 86.170 | 105.076 |
| <i>EQUITY AND LIABILITIES</i> | | | |
| Medarbejderforhold | 3 | | |
| <i>Staff costs</i> | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

| | Selskabs- kapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|--|--|--|-----------------------|
| Egenkapital 1. januar 2021..... <i>Equity at 1 January 2021</i> | 50.000 | 10.221 | 25.000 | 85.221 |
| Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i> | | 9.601 | | 9.601 |
| Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i> | | | | |
| Ordinært udbytte..... <i>Dividend paid</i> | | | -25.000 | -25.000 |
| Egenkapital 31. december 2021..... <i>Equity at 31 December 2021</i> | 50.000 | 19.822 | 0 | 69.822 |

NOTER
NOTES

| | 2021 | 2020 | Note |
|--|--------------|--------------|----------|
| | kr. DKK | kr. DKK | |
| Andre finansielle indtægter | | | 1 |
| <i>Other financial income</i> | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i> | 3.006 | 2.175 | |
| | 3.006 | 2.175 | |
| Skat af årets resultat | | | 2 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i> | 2.794 | 7.854 | |
| | 2.794 | 7.854 | |
| Medarbejderforhold | | | 3 |
| <i>Staff costs</i> | | | |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> | 1 | 1 | |

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for BrandDesign DK ApS for 2021 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 BrandDesign DK ApS for 2021 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.

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.

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 omkostninger til administration 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

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.

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.

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 cost of administration etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses 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**Tilgodehavender**

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

BALANCE SHEET**Receivables**

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

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 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 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 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.