



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

**ARTXP APS**

**TUBORGVEJ 85, 2900 HELLERUP**

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**10. DECEMBER 2020 - 31. DECEMBER 2021**  
*10 DECEMBER 2020 - 31 DECEMBER 2021*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 23. juni 2022**

*The Annual Report has been presented and adopted at  
the Company's Annual General Meeting on 23 June 2022*

---

**Naamah Bierlich**

*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. 41 93 22 60**  
**CVR NO. 41 93 22 60**

**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>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
<b>Årsregnskab 10. december 2020 - 31. december 2021</b> <i>Financial Statements 10 December 2020 - 31 December 2021</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*ARTXP ApS  
Tuborgvej 85  
2900 HellerupCVR-nr.: 41 93 22 60  
*CVR No.:*Stiftet: 10. december 2020  
*Established:* 10 December 2020Kommune: Gentofte  
*Municipality:*Regnskabsår: 10. december 2020 - 31. december 2021  
*Financial Year:* 10 December 2020 - 31 December 2021**Direktion**  
*Executive Board*

Naamah Bierlich

**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**  
*MANAGEMENT'S STATEMENT*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 10. december 2020 - 31. december 2021 for ARTXP ApS.

*Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of ARTXP ApS for the financial year 10 December 2020 - 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 10. december 2020 - 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 10 December 2020 - 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.*

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.*

Hellerup, den 22. juni 2022  
*Hellerup, 22 June 2022*

Direktion:  
*Executive Board*

---

Naamah Bierlich

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

*Til kapitalejerne i ARTXP ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for ARTXP ApS for regnskabsåret 10. december 2020 - 31. december 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

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

*To the Shareholders of ARTXP ApS*

*We have compiled these Financial Statements of ARTXP ApS for the financial year 10 December 2020 - 31 December 2021 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 22. juni 2022  
*Copenhagen, 22 June 2022*

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

Iben Larsen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne34474  
*MNE no.*

**LEDELSESBERETNING**  
*MANAGEMENT COMMENTARY*

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed med kulturel formidling samt platform hertil og enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat er som forventet. Selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Selskabet er i opstartsfasen og forventer gennem egen fremtidig drift at reetablere selskabskapitalen.

**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  
The company's most important activities are to run a business with cultural dissemination as well as a platform for this and any related business.*

***Development in activities and financial and economic position***

*The result for the year is as expected. The company has lost more than 50% of the share capital. The company is in the start-up phase and expects to reestablish the share capital through future operations.*

***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 10. DECEMBER - 31. DECEMBER**  
**INCOME STATEMENT 10 DECEMBER - 31 DECEMBER**

	Note	2020/21 kr. DKK
<b>BRUTTOTAB.....</b>		<b>-324.437</b>
<i>GROSS LOSS</i>		
Personaleomkostninger.....	1	-253.395
<i>Staff costs</i>		
Af- og nedskrivninger.....		-15.585
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>		
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>		<b>-593.417</b>
<i>OPERATING LOSS</i>		
Andre finansielle omkostninger.....		-52.365
<i>Other financial expenses</i>		
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-645.782</b>
<i>LOSS BEFORE TAX</i>		
Skat af årets resultat.....		0
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>-645.782</b>
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>		
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>		
Overført resultat.....		-645.782
<i>Retained earnings</i>		
<b>I ALT.....</b>		<b>-645.782</b>
<i>TOTAL</i>		



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

<b>AKTIVER</b> <i>ASSETS</i>	<b>Note</b>	<b>2021</b> kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets acquired</i>		296.121
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> ..... <i>Intangible assets</i>	<b>2</b>	<b>296.121</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> ..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		<b>296.121</b>
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		32.504
<b>Tilgodehavender</b> ..... <i>Receivables</i>		<b>32.504</b>
<b>Likvide beholdninger</b> ..... <i>Cash and cash equivalents</i>		<b>1.473.263</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> ..... <i>CURRENT ASSETS</i>		<b>1.505.767</b>
<b>AKTIVER</b> ..... <i>ASSETS</i>		<b>1.801.888</b>

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

<b>PASSIVER</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	<b>Note</b>	<b>2021</b> kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		40.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-645.782
<b>EGENKAPITAL.....</b> <i>EQUITY</i>		<b>-605.782</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..... <i>Other bank debt</i>		2.185.132
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Non-current liabilities</i>	<b>3</b>	<b>2.185.132</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		1.400
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		159.804
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		61.334
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b> <i>Current liabilities</i>		<b>222.538</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSESR.....</b> <i>LIABILITIES</i>		<b>2.407.670</b>
<b>PASSIVER.....</b> <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<b>1.801.888</b>
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 4	
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	 5	

**EGENKAPITALOPGØRELSE**  
*EQUITY*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 10. december 2020..... <i>Equity at 10 December 2020</i>	40.000	0	40.000
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		-645.782	-645.782
<b>Egenkapital 31. december 2021.....</b> <i>Equity at 31 December 2021</i>	<b>40.000</b>	<b>-645.782</b>	<b>-605.782</b>

Selskabet har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Selskabet er i opstartsfasen og forventer gennem egen fremtidig drift at reetablere selskabskapitalen.

*The company has lost more than 50% of the share capital. The company is in the start-up phase and expects to reestablish the share capital through future operations.*

NOTER  
NOTES

		Note	
<b>Personaleomkostninger</b>		<b>1</b>	
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	1		
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	249.756		
<i>Wages and salaries</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	2.651		
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	988		
<i>Other staff costs</i>			
	<b>253.395</b>		
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>2</b>	
<i>Intangible assets</i>			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible fixed assets acquired</i>		
Tilgang.....	311.706		
<i>Additions</i>			
<b>Kostpris 31. december 2021.....</b>	<b>311.706</b>		
<i>Cost at 31 December 2021</i>			
Årets afskrivninger .....	15.585		
<i>Amortisation for the year</i>			
<b>Afskrivninger 31. december 2021.....</b>	<b>15.585</b>		
<i>Amortisation at 31 December 2021</i>			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....</b>	<b>296.121</b>		
<i>Carrying amount at 31 December 2021</i>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>3</b>	
<i>Long-term liabilities</i>			
	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities	Afdrag næste år <i>Repayment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	2.185.132	0	62.500
<i>Other bank debt</i>			
	<b>2.185.132</b>	<b>0</b>	<b>62.500</b>

**NOTER**  
*NOTES*

**Note**

**Eventualposter mv.**  
*Contingencies etc.*

**4**

**Eventualforpligtelser**  
*Contingent liabilities*

Ingen  
*Non*

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
*Charges and securities*

**5**

Ingen  
*Non*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES*

Årsrapporten for ARTXP ApS for 2020/21 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 følgende regnskabspraksis.

**RESULTATOPGØRELSEN****Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

**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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

*The Annual Report of ARTXP ApS for 2020/21 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 with the following accounting principles.*

**INCOME STATEMENT****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*

**Staff costs**

*Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of 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 securities, debt and transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.*

**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 share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.*

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**  
*ACCOUNTING POLICIES***BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

**Tilgodehavender**

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

**BALANCE SHEET*****Intangible fixed assets***

*Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.*

*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 assessed annually 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 recoverable amount.*

*The recoverable amount is calculated at the higher of the capital value and the sales value less expected costs of a sale. The capital value is determined as the Company's share in the current value of the net cash flows which the subsidiary is expected to generate through its activities and from sale of assets after the end of their useful lives. A discount rate is used which reflects the risk-free market rate and the owners' minimum return on interest requirements for similar assets. The growth rate in the terminal period is determined in accordance with the standards within the industry.*

***Receivables***

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down 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 underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser 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 carryforwards, are measured at the amount at which the asset is expected to be used within a reasonable number of years, either by setoff against tax on future earnings or by setoff 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 transaction 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 loan period.*

*The amortised cost of current liabilities corresponds usually to the nominal value.*