

Food Affection ApS

Store Gråbrødrestræde 11, 5000 Odense C

CVR-nr. 36 91 53 66

Central Business Registration no. 36 91 53 66

**Årsrapport for perioden
2. juni 2015 til 30. september 2016**

*Annual Report for the period
2 June - 30 September*

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 04/01 2017

*The Annual Report was presented
and adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 04/01
2017*



Stephen Dean Paul
Dirigent
Chairman of the Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Statements

Ledelsespåtegning

1

Statement by Management on the annual report

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

2

Auditor's Report on Compilation of Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger

4

Company details

Ledelsesberetning

5

Management's review

Årsregnskab

Financial statements

Resultatopgørelse

6

2. juni 2015 - 30. september 2016

Income statement

2 June - 30 September 2016

Balance 30. september

7

Balance sheet 30 September

Noter til årsrapporten

10

Notes to the annual report

Anvendt regnskabspraksis

13

Accounting policies

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning **Statement by Management on the annual report**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. juni 2015 - 30. september 2016 for Food Affection ApS.

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of Food Affection ApS for the financial year 2 June 2015 - 30 September 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared 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. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. juni 2015 - 30. september 2016.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30 September 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 2 June 2015 - 30 September 2016.

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

In my opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The annual report have not been audited, the Management declare, that the conditions are met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Odense C, den 2. januar 2017
Odense C, 2 January 2017

Direktion
Executive Board

Stephen Dean Paul



Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Auditor's Report on Compilation of Financial Statements***

Til kapitalejeren i Food Affection ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Food Affection ApS for regnskabsåret 2. juni 2015 - 30. september 2016 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 ISRS 4410, 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 Ethiske 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.

To the shareholder of Food Affection ApS

We have compiled the financial statements for the financial year 2 June 2015 - 30 September 2016 of Food Affection ApS based on the Company's bookkeeping and other information you have provided.

These financial statements comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist you in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Auditor Regulation and FSR – Danish Auditors' code of ethics, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

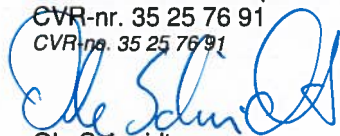
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Auditor's Report on Compilation of Financial Statements***

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.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided 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.

Odense, den 2. januar 2017
Odense, 2 January 2017

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91



Ole Schmidt
Registreret revisor

Selskabsoplysninger
Company details

Selskabet
The Company

Food Affection ApS
Store Gråbrødrestårde 11
5000 Odense C

CVR-nr.: 36 91 53 66

CVR no.:

Regnskabsperiode: 2. juni - 30. september

Reporting period: 2 June - 30 September

Stiftet: 2. juni 2015

Incorporated: 2 June 2015

Hjemsted: Odense

Domicile:

Direktion
Executive Board

Stephen Dean Paul

Revisor
Auditors

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og service samt andet dermed beslægtet virksomhed.

Business activities

The company's aim is trade and services and other related activities.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 493.421, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 443.421.

Business review

The Company's income statement for the year ended 30 September shows a loss of DKK 493.421, and the balance sheet at 30 September 2016 shows negative equity of DKK 443.421.

Selskabet har i regnskabsåret tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen forventer, at egenkapitalen vil blive retableret i de kommende regnskabsår ved egen indtjening. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelse, balance og noter.

The company has during the financial year lost all of the share capital. Management expects that equity will be restored in the coming fiscal year by their own earnings. Reference is made to the income statement, balance sheet and notes.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the group's and the parent company's financial position.

Resultatopgørelse
2. juni 2015 - 30. september 2016
Income statement
2 June - 30 September 2016

	Note	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		664.794
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-1.196.321
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		-531.527
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-76.428
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-607.955
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-24.166
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-632.121
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	138.700
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-493.421
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-493.421
		-493.421

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver		
Assets		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		235.852
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Indretning af lejede lokaler		58.843
<i>Leasehold improvements</i>		
Materielle anlægsaktiver	5	<u>294.695</u>
Tangible assets		
Deposita		40.347
<i>Deposits</i>		
Finansielle anlægsaktiver		<u>40.347</u>
Fixed asset investments		
Anlægsaktiver i alt		<u>335.042</u>
Total fixed assets		
Råvarer og hjælpematerialer		10.000
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varebeholdninger		<u>10.000</u>
Stocks		

Balance 30. september (Fortsat)
Balance sheet 30 September (Continued)

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver		
<i>Assets</i>		
Andre tilgodehavender		8.748
<i>Other receivables</i>		
Udskudt skatteaktiv		138.700
<i>Deferred tax asset</i>		
Periodeafgrænsningsposter		6.119
<i>Prepayments</i>		
Tilgodehavender		<u>153.567</u>
<i>Receivables</i>		
Likvide beholdninger		<u>99.529</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>		
Omsætningsaktiver i alt		<u>263.096</u>
<i>Current assets total</i>		
Aktiver i alt		<u><u>598.138</u></u>
<i>Assets total</i>		

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		
Selskabskapital <i>Share capital</i>		50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-493.421
Egenkapital <i>Total equity</i>	6	<u>-443.421</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		17.553
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		931.321
Anden gæld <i>Other payables</i>		92.685
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>1.041.559</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>1.041.559</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>598.138</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	1	
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	8	

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Selskabet har i regnskabsåret tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen forventer, at egenkapitalen vil blive reetableret i de kommende regnskabsår ved egen indtjening.

The company has during the financial year lost all the share capital. Management expects that equity will be restored in the coming fiscal year by their own earnings.

	2015/16
	kr.
2 Personaleomkostninger	
<i>Staff costs</i>	
Lønninger	1.143.079
<i>Wages and salaries</i>	
Pensioner	8.316
<i>Pensions</i>	
Andre omkostninger til social sikring	24.928
<i>Other social security costs</i>	
Andre personaleomkostninger	19.998
<i>Other staff costs</i>	
	<u><u>1.196.321</u></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>
<i>Average number of employees</i>	
3 Finansielle omkostninger	
<i>Financial costs</i>	
Andre finansielle omkostninger	24.166
<i>Other financial costs</i>	
	<u><u>24.166</u></u>
4 Skat af årets resultat	
<i>Tax on profit/loss for the year</i>	
Årets udskudte skat	-138.700
<i>Deferred tax for the year</i>	
	<u><u>-138.700</u></u>

Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

5 Materielle anlægsaktiver Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</i> kr.	Indretning af le- jede lokaler <i>Indretning af lejede lokaler</i> kr.
Kostpris 2. juni <i>Cost at 2 June</i>	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	300.152	70.971
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>300.152</u>	<u>70.971</u>
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	64.300	12.128
Af- og nedskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>64.300</u>	<u>12.128</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>235.852</u>	<u>58.843</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 2. juni	50.000	0	50.000
<i>Equity at 2 June</i>			
Årets resultat	0	-493.421	-493.421
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. september	50.000	-493.421	-443.421
<i>Equity at 30 September</i>			

Selskabskapitalen består af 50 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 50 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

7 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Ingen.
Nothing.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Ingen.
Nothing.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Food Affection ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The annual report of Food Affection ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

Nettoomsætning

Revenue

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovertagelse, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Expenses for raw materials and consumables

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of Plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	år
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	years
Indretning af lejede lokaler	5	år
Leasehold improvements	5	years

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Varebeholdninger

Stocks

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Stocks are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss allowed for carry forward are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Liabilities

Other liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.