

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

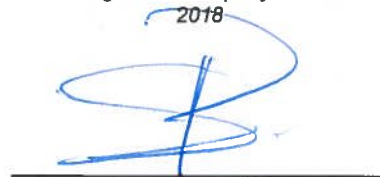
1. oktober 2016 til 30. september 2017

Annual Report for the period

1 October - 30 September 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 08/03 2018

*The Annual Report was presented
and adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 08/03
2018*



Stephen Dean Paul
Dirigent
Chairman of the Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab <i>Auditor's report on compilation of the financial statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Arsregnskab <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017 <i>Income statement</i> <i>1 October 2016 - 30 September 2017</i>	6
Balance 30. september <i>Balance sheet 30 September</i>	7
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	10
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	11
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	14

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 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Food Affection ApS.

The executive board has today discussed and approved the annual report of Food Affection ApS for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017.

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 financial statements have not been audited. Management declares that the criteria for omission of audit are met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

Odense C, den 8. marts 2018
Odense C, 8 March 2018

Direktion
Executive board



Stephen Dean Paul

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab ***Auditor's report on compilation of the financial statements***

Til kapitalejeren i Food Affection ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Food Affection ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 virksomheden med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's 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 virksomhedens ansvar.

To the shareholder of Food Affection ApS

We have compiled the financial statements for the financial year 1 October 2016 - 30 September 2017 of Food Affection ApS based on the company's bookkeeping and other information the enterprise have provided.

The financial statements comprises income statement, balance sheet, statement of changes in equity, 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 the enterprise 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 the enterprise's responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the 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, virksomheden 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 enterprise 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 8. marts 2018
Odense, 8 March 2018

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



Ole Schmidt
Registreret revisor
Registered public accountant
MNE-nr. mne17323
MNE no. mne17323

Selskabsoplysninger Company details

Selskabet
The company

Food Affection ApS
Store Gråbrødrestårde 11
5000 Odense C

CVR-nr.: 36 91 53 66
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Reporting period: 1 October 2016 - 30 September 2017

Stiftet: 2. juni 2015
Incorporated: 2 June 2015

Hjemsted: Odense
Domicile: Odense

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 290.546, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 733.967.

Årets resultat er præget af nedskrivning af udskudt skatteaktiv med DKK 138.700.

Kapitalberedskab

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

Der henvises i øvrigt til note 1.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Business activities

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

Business review

The Company's income statement for the year ended 30 September shows a loss of kr. 290.546, and the balance sheet at 30 September 2017 shows negative equity of kr. 733.967.

The profit/loss for the year is affected by a write-down of deferred tax asset with DKK 138.700.

Capital resources

The company's share capital remains lost. Management expects that equity will be restored in the coming financial years at its own earnings.

Reference is made to note 1.

Significant events occurring after end of reporting period

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

Resultatopgørelse
1. oktober 2016 - 30. september 2017
Income statement
1 October 2016 - 30 September 2017

	<u>Note</u>	2016/17 (12 mdr) kr.	2015/16 (15 mdr) t.kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		1.059.564	662
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-1.038.629	-1.195
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		20.935	-533
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-133.562	-76
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-112.627	-609
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-39.219	-23
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-151.846	-632
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-138.700	139
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-290.546	-493
 Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-290.546	-493
		-290.546	-493

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	Note	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.
Aktiver			
Assets			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		465.301	236
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		115.499	59
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver	4	580.800	295
Tangible assets			
Deposita		56.154	40
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver		56.154	40
Fixed asset investments			
Anlægsaktiver i alt		636.954	335
Total fixed assets			
Råvarer og hjælpematerialer		16.000	10
<i>Raw materials and consumables</i>			
Varebeholdninger		16.000	10
Stocks			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.696	0
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		0	9
<i>Other receivables</i>			
Udskudt skatteaktiv		0	139
<i>Deferred tax asset</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0	6
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		15.696	154
Receivables			

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

	Note	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Likvide beholdninger		221.162	100
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		252.858	264
<i>Current assets total</i>			
Aktiver i alt		889.812	599
<i>Assets total</i>			

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

	Note	2016/17	2015/16
		kr.	t.kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Virksomhedskapital		50.000	50
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		-783.967	-493
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital		-733.967	-443
<i>Total equity</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.585	18
<i>Trade payables</i>			
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		887.011	931
<i>Payables to shareholders and management</i>			
Anden gæld		691.183	93
<i>Other payables</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		1.623.779	1.042
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		1.623.779	1.042
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		889.812	599
<i>Liabilities and equity total</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Eventualposter m.v.	5		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
<i>Charges and securities</i>			

Egenkapitalopgørelse

Equity

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	50.000	-493.421	-443.421
<i>Equity at 1 October</i>			
Årets resultat	0	-290.546	-290.546
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. september	50.000	-783.967	-733.967
<i>Equity at 30 September</i>			

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Som det fremgår af årsregnskabet overstiger selskabets kortfristede gældsforpligtelser omsætningsaktiverne. I den kortfristede gæld indgår der gæld til kapitalejere og eksterne lånegivere. Ledelsen forventer, at disse udlån som minimum kan opretholdes året ud. Ledelsen forventer herefter, at der er den fornødne likviditet til at finansiere den planlagte drift og aflægger i overensstemmelse hermed årsrapporten med fortsat drift for øje.

As the annual report shows the short-term liabilities exceeds the current assets. Loans towards shareholders as well as other credit institutions are included in the short-term liabilities. The company management expect that these loans can be upheld throughout the current year at least. As such the management expects sufficient liquidity to be available to fund the planned activities and present the annual report on the condition of going concern.

	2016/17 (12 mdr) kr.	2015/16 (15 mdr) t.kr.
2 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	1.021.569	1.143
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	0	8
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	16.910	25
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	150	19
<i>Other staff costs</i>		
	1.038.629	1.195
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4
<i>Average number of employees</i>		
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets udskudte skat	138.700	-139
<i>Deferred tax for the year</i>		
	138.700	-139

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	kr.	kr.
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	300.152	70.971
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	340.945	78.722
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>641.097</u>	<u>149.693</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	64.300	12.128
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	111.496	22.066
Af- og nedskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>175.796</u>	<u>34.194</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>465.301</u>	<u>115.499</u>

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*

5 Eventualposter m.v. *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har ikke-indregnede udskudte skatteaktiver for i alt DKK 190.000. Skatteaktivet bliver aktuelt, såfremt selskabet realiserer positiv skattepligtig indkomst.

The company has un-recognized deferred tax assets of total DKK 190.000. The tax asset will become effective if the Company realize positive taxable income.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Charges and securities*

Ingen.

None.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Food Affection ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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

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

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

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.

The annual report of Food Affection ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

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

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.

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

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

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.

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 is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

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

Gross profit

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

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

Revenue

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

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Other external costs

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 poster 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:

	Brugstid
	Useful life
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 a-contoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nettorealisationværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens 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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører 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

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