

---

# ***Pie Systems ApS***

c/o Business Centre Havnegade, Havnegade 39, DK-1058 København K

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2020*

---

CVR-nr. 39 87 78 48

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25/6 2021

*The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 25/6 2021*

Sunny Long  
Dirigent  
*Chairman of the General Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2  
*Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 4  
*Company Information*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 6  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 8  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 9  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Pie Systems ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. juni 2021  
*København, 25 June 2021*

**Direktion**  
***Executive Board***

Sunny Long  
adm. direktør  
*CEO*

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Pie Systems ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. The Company complies with the exemption provisions governing the omission to have its Financial Statements audited.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

I recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

## ***Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements***

Til ledelsen i Pie Systems ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Pie Systems ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og IESBA's etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

To the Management of Pie Systems ApS

We have compiled the Financial Statements of Pie Systems ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020 on the basis of the Enterprise's accounting records and other information you have provided.

The Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies.

We performed our work in accordance with ISRS 4410, Engagements to Compile Financial Information.

Based on our professional expertise, we have assisted you with the preparation and presentation of the Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and IESBA's Code of Ethics, including the principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The Financial Statements and the accuracy and completeness of the information forming the basis of the compilation of the Financial Statements are your responsibility.

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab** *Practitioner's Statement 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, De 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.

As an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are under no duty to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the Financial Statements. Accordingly, we express no audit opinion or review opinion as to whether the Financial Statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Hellerup, den 25. juni 2021  
*Hellerup, 25 June 2021*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Nikolaj Erik Johnsen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne35806

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Pie Systems ApS  
c/o Business Centre Havnegade  
Havnegade 39  
DK-1058 København K

CVR-nr.: 39 87 78 48  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Hjemstedskommune: København  
*Municipality of reg. office:*

**Direktion**  
*Executive Board*

Sunny Long

**Revisor**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>314.282</b>	<b>-856.541</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-1.310.505	-1.712.970
	4	<b>-996.223</b>	<b>-2.569.511</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		36.259	3.249
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-38.360	-8.829
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-998.324</b>	<b>-2.575.091</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	69.606	196.664
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-928.718</b>	<b>-2.378.427</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-928.718	-2.378.427
		<b>-928.718</b>	<b>-2.378.427</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Deposita <i>Deposits</i>		22.268	15.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>22.268</b>	<b>15.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>22.268</b>	<b>15.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		65.483	153.571
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		240.782	216.500
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		298.827	121.262
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		148.922	323.164
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		21.777	8.375
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>775.791</b>	<b>822.872</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>695.655</b>	<b>1.418.604</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>1.471.446</b>	<b>2.241.476</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>1.493.714</b>	<b>2.256.476</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		7.746	7.746
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.048.790	1.977.508
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>1.056.536</b>	<b>1.985.254</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	11.950
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	6	<b>0</b>	<b>11.950</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		113.922	199.453
Anden gæld <i>Other payables</i>	6	323.256	59.819
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>437.178</b>	<b>259.272</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>437.178</b>	<b>271.222</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>1.493.714</b>	<b>2.256.476</b>
Usædvanlige forhold <i>Unusual matters</i>	1		
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	7.746	1.977.508	1.985.254
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-928.718	-928.718
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>7.746</b>	<b>1.048.790</b>	<b>1.056.536</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Usædvanlige forhold

#### Unusual matters

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19 i ind- og udland.

Der er en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for selskabets omsætning og indtjening i 2021.  
*The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have great impact on the global economy. Covid-19 has until now, had negative impact for the Company.*

*There is a risk, that Covid-19 will have negative impact for the Company's revenue and profit in 2021.*

### 2 Væsentligste aktiviteter

#### Key activities

Selskabets væsentligste aktivitet har bestået i at udvikle, markedsføre og drifte en IT Platform til brug for turisternes opnåelse af momsrefusion ved køb af varer.  
*The main activities of the Company has been development, marketing and operation of an IT platform for tourists for refund VAT on qualified goods purchased on foreign travelling.*

### 3 Personaleomkostninger

#### Staff expenses

	2020 DKK	2019 DKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.292.026	1.688.104
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	16.490	20.014
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	1.989	4.852
	<b>1.310.505</b>	<b>1.712.970</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>2</b>	<b>3</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 4 Særlige poster

*Special items*

Selskabet har modtaget et tilskud fra Innovationsfonden. Tilskuddet udgør i 2020 DKK 261.855 (2019 DKK 0). Dette er indregnet som andre driftsindtægter under bruttoresultatet.

*The Company have received funding from Innovationsfonden. The funding in 2020 is DKK 261.855 (2019 DKK 0). The funding is recognized as other income under gross profit.*

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-69.606	-243.848
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	0	126.500
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-79.316
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>-69.606</b>	<b>-196.664</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Langfristede gældsforpligtelser

##### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
<b>Other payables</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	11.950
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	11.950
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	323.256	59.819
<i>Other short-term payables</i>		
	<b>323.256</b>	<b>71.769</b>

#### 7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

##### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2020.

*There are no security and contingent liabilities at 31 December 2020.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Pie Systems ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger samt hensatte forpligtelser.

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.

The Annual Report of Pie Systems ApS for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

#### Income Statement

##### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder tilskud fra Innovationsfonden.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including funding from Innovationsfonden.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

### Balance Sheet

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

#### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in 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 will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.