
PreciSense A/S

Årsrapport for 2012

Annual Report for 2012

CVR-nr. 18 44 55 73

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31/5 2013

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/5 2013*

Jan Steen Hansen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Beretning 6
Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 9
Balance Sheet 31 December

Noter til årsrapporten 11
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 14
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for PreciSense A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of PreciSense A/S for the financial year 1 January - 31 December 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2012.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

København, den 31. maj 2013
København, 31 May 2013

Direktion
Executive Board

Jan Steen Hansen

Bestyrelse
Board of Directors

Hans Ulrik Andreason

Claus Asbjørn Andersson

Jan Steen Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i PreciSense A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PreciSense A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisen-

To the Shareholders of PreciSense A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of PreciSense A/S for the financial year 1 January - 31 December 2012, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

de billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighe-derne, men ikke at udtrykke en konklusion om effek-tiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledel-sens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af års-regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effective-ness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har negativ egenkapital.

Uden at tage forbehold henviser vi til note 1, hvor det er anført, at selskabets egenkapital forventes reetableret ved fremtidig indtjening eller ved konvertering af ansvarlig lånekapital. Vi kan tilslutte os ledelsens valg af regnskabsprincip.

Uden at tage forbehold henviser vi endvidere til note 3 om usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavende fra salg af aktivitet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. maj 2013
Copenhagen, 31 May 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Emphasis of Matter

The Company has a negative equity.

Without qualifying our opinion, we refer to note 1 where it is stated that the Company's equity is expected to be re-established through future earnings or by conversion of subordinate loan capital. We agree with the Board of Directors and Board of Executives' choice of accounting policies.

Without qualifying our opinion, we further refer to note 3 on uncertainty in connection with recognition and measurement of receivable from sale of activity.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Stine Grothen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

PreciSense A/S
c/o Sunstone Capital - Life Science Ventures
Lautrupsgade 7, 5
DK-2100 København Ø

CVR-nr.: 18 44 55 73
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Stiftet: 10. marts 1995
Incorporated: 10 March 1995
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse *Board of Directors*

Hans Ulrik Andreason
Claus Asbjørn Andersson
Jan Steen Hansen

Direktion *Executive Board*

Jan Steen Hansen

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Beretning

Review

Hovedaktivitet

PreciSense A/S (Selskabet) har udviklet en biokompatibel og bionedbrydelig transdermal minimalinvasiv optisk glukosesensor til monitorering af diabetikers blodsukker. Efter salg af aktiviteten i 2009 har selskabet været uden egne driftsaktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 3.024.495, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 23.370.866.

Selskabet har i 2012 ikke haft driftsaktiviteter og resultatet afspejler dette forhold. Selskabet har reduceret sine omkostninger til et absolut minimum, og langt hovedparten af årets udgifter udgør renteudgifter på aktionærlån til selskabet. Selskabets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Køberen af selskabets væsentligste aktiver har efter regnskabsårets afslutning bekræftet, at der aktivt arbejdes mod en myndighedsgodkendelse, hvilket vil udløse betalinger til selskabet.

Endvidere vil salg af produkter som indeholder selskabets teknologi udløse royaltybetalinger til selskabet. Selskabets tilgodehavender er uændret indregnet til 22 mio. kr. Størrelsen af tilgodehavendet er fortsat behæftet med usikkerhed, da det samlede provenu der forventes afklaret er afhængigt af endnu uvisse fremtidige begivenheder inden udgangen af 2013.

Af hensyn til selskabslovens § 119 skal nævnes, at den ansvarlige lånekapital står tilbage for øvrige kreditorer, og forventes om fornødent konverteret til

Main activity

PreciSense A/S (the "Company") is developing a biocompatible and biodegradable transdermal minimally invasive optic glucose sensor for monitoring the blood sugar of diabetics. After sale of the activities in 2009, the Company has had no own operations.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2012 shows a loss of DKK 3,024,495, and at 31 December 2012 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 23,370,866.

In 2012, the Company had no operating activities and the results reflect these conditions. The Company has reduced its costs to an absolute minimum and the major part of the costs in the year is interest on shareholder loan to the Company. The Company's results are considered satisfactory.

The purchaser of the Company's most material assets has confirmed after the end of the financial year that an active effort is made in order to obtain authorisation from the authorities. This will result in payments to the Company.

Further, sale of products containing the Company's technology will result in royalty payments to the Company. The Company's receivables are still recognised at DKK 22 million. The size of the receivable is continuously subject to uncertainty as the total proceeds depend on still unknown future events expected to happen before the end of 2013.

With regard to section 119 of the Danish Company law, we shall report that other creditors have priority to the subordinate loan capital and

Beretning

Review

egenkapital.

is expected to be converted into equity, if necessary.

Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavende salgsprovenu er indregnet i balancen på grundlag af et skøn over den forventelige fremtidige indbetaling inden udgangen af 2013. Da det samlede provenu er afhængig af endnu uvisse fremtidige begivenheder, er indregningen behæftet med usikkerhed.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Receivable sales proceeds have been recognised under the statement of financial position based on an estimate of the expected future payments before the end of 2013. As the total amount depends on still uncertain future events, the recognition is subject to uncertainty.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-54.495	-54.031
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-54.495	-54.031
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-2.970.000	-2.970.000
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-3.024.495	-3.024.031
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-3.024.495	-3.024.031

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-3.024.495	-3.024.031
	-3.024.495	-3.024.031

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	2	22.002.282	22.000.000
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		22.002.282	22.000.000
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		95.623	145.050
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		22.097.905	22.145.050
Aktiver <i>Assets</i>		22.097.905	22.145.050

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		86.636.571	86.636.571
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-110.007.437	-106.982.942
Egenkapital <i>Equity</i>	3	-23.370.866	-20.346.371
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		0	0
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>	1	45.417.646	42.447.646
Anden gæld <i>Other payables</i>		51.125	43.775
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		45.468.771	42.491.421
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		45.468.771	42.491.421
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		22.097.905	22.145.050
Kapitalberedskab <i>Capital resources</i>	1		
Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser m.v. <i>Contingent assets and contingent liabilities and assets as well as assets charged or otherwise provided as security etc.</i>	4		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	5		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Kapitalberedskab *Capital resources*

Selskabet har tabt mere end halvdelen af sin selskabskapital, og egenkapitalen udgør pr. 31. december 2012 DKK -23.370.866. Ledelsen har sikret sig den fornødne likviditet til det kommende år, idet ansvarlige lån står tilbage for øvrige kreditorer.

The Company has lost more than half its share capital and as of 31 December 2012 the equity amounts to DKK -23,370,866. Management has ensured the necessary liquidity for the coming year, as subordinated loans will be subordinated from other creditors.

"Gæld til selskabsdeltagere og ledelse" DKK 45.417.646 består af lån i form af konvertible obligationer DKK 45.417.646, der står tilbage for øvrige kreditorer.

"Payables to owners and Management" DKK 45,417,616 consists of convertible bonds that are subordinated to other creditors.

I overensstemmelse med selskabsloven §119 vil selskabets ledelse på den ordinære generalforsamling redegøre for selskabets økonomiske stilling samt fremtidsudsigter.

In accordance with the Danish Companies Act, section 119, the Company's management will explain the Company's financial position as well as future outlook at the annual general meeting.

2 Andre tilgodehavender *Other receivables*

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende fra salg af aktivitet DKK 22.000.000. Tilgodehavendet er indregnet til skønnet forventet betaling i henhold til salgsaftale. Da det samlede provenu er afhængig af endnu uvisse fremtidige begivenheder er indregningen behæftet med usikkerhed

Other receivables consists of receivables from sale of activity DKK 22,000,000. The receivable has been recognised at estimated expected payment according to sales agreement. As the total amount depends on still uncertain future events, the recognition is subject to uncertainty.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

3 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	86.636.571	-106.982.942	-20.346.371
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	-3.024.495	-3.024.495
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december	86.636.571	-110.007.437	-23.370.866
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
	<i>Antal</i>	<i>Nominal værdi</i>
		DKK
B-aktier	15.208.000	15.208.000
<i>B-shares</i>		
E-aktier	71.428.571	71.428.571
<i>E-shares</i>		
		86.636.571

4 Eventualforpligtelser, sikkerhedsstillelser m.v.

Contingent assets and contingent liabilities and assets as well as assets charged or otherwise provided as security etc.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har den 31. december 2011 et skatteaktiv på ca. mio. kr. 32,8, som ikke er indregnet i balancen grundet usikkerhed om den fremtidige udnyttelse.

At 31 December 2011 the Company has a tax asset of approx. DKK 32.8 million, which has not been recognised in the balance sheet due to uncertainty of the future use.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Nærtstående parter

Related parties

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

SLS Invest A/S, Sveasvägen 17, 11 tr, SE11157, Stockholm, Sverige

Sunstone Capital A/S, Lautrupsgade 7, 5, 2100 København Ø

DKA I Biotech P/S, Gothersgade 103, 1123 København K

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PreciSense A/S for 2012 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og 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.

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 finansiell post.

Basis of Preparation

The Annual Report of PreciSense A/S for 2012 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.

Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities.

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.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Financial income and expenses

Net financials comprise interest income and interest expenses, exchange gains and losses with regard to transactions in foreign currencies.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and 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

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter 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 at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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.

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

Financial liabilities other than provisions are initially recognised at cost equalling proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, financial liabilities other than provisions are measured at amortised cost corresponding to the capitalised value using the effective interest method; consequently the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the maturity period of the loan.

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