
FM 6 A/S

Årsrapport for 2014

Annual Report for 2014

CVR-nr. 32 89 19 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/03 2015

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 23/03 2015*

Lisbeth Knudsen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
--	---

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
---	---

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	4
---	---

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	5
---	---

Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	6
--	---

Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	8
---	---

Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	12
--	----

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for FM 6 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2015
Copenhagen, 23 March 2015

Direktion

Executive Board

Anne-Dorthe Carlsen

Bestyrelse

Board of Directors

Lisbeth Knudsen
formand
Chairman

Anne-Dorthe Carlsen

Jan Christiansen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of FM 6 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2014.

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 2014 of the Company and of the results of the Company operations for 2014.

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

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i FM 6 A/S

Vi har revideret årsregnskabet for FM 6 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektivite-

To the Shareholders of FM 6 A/S

We have audited the Financial Statements of FM 6 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2014, 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 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

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

ten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 23. marts 2015

Hellerup, 23 March 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Allan Kamp Jensen
statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

purpose of expressing an opinion on the effectiveness 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 2014 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

FM 6 A/S
Pilestræde 34
DK-1112 København K

CVR-nr.: 32 89 19 34
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Stiftet: 7. maj 2010
Incorporated: 7 May 2010
Hjemstedskommune: København
Municipality of reg. office: Copenhagen

Hovedaktivitet
Main activity

Selskabet formål er at drive radio og anden medievirksomhed samt anden hermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed
The object of the Company is to carry on radio and other media activities as well as activities which the Board of Directors considers related to this

Bestyrelse
Board of Directors

Lisbeth Knudsen, formand (*Chairman*)
Anne-Dorthe Carlsen
Jan Christiansen

Direktion
Executive Board

Anne-Dorthe Carlsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab hvori selskabet indgår i datterselskab, er Mecom Group plc., 1st floor, Parnell House, 25 Wilton Road, London SW1V, England.
The Company is included in the Group Annual Report of Mecom Group plc., 1st floor, Parnell House, 25 Wilton Road, London SW1V, England.

Koncernrapporten for Mecom Group plc. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Mecom Group may be obtained at the following address:

Mecom Group plc.
1st floor, Parnell House
25 Wilton Road
London SW1V
England

Mecon Group er d. 11 februar 2015 solgt til De Persgroep Publishings som fra denne dato er nyt ultimativmoderselskab.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		2.744.603	2.885.060
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-2.437.826	-2.575.748
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		306.777	309.312
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-306.455	-308.686
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		322	626
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-74	-344
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		248	282

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	248	282
	248	282

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		5.000.143	5.000.143
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		5.000.143	5.000.143
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		5.000.143	5.000.143
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.099.664	661.466
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.099.664	661.466
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		71.027	181.481
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.170.691	842.947
Aktiver <i>Assets</i>		6.170.834	5.843.090

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.756	1.508
Egenkapital Equity	4	501.756	501.508
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		122.090	1.313.810
Gæld til associerede virksomheder <i>Payables to associates</i>		3.324.870	2.120.446
Selskabsskat, sambeskatning <i>Corporation tax, joint taxation</i>		2.150	2.076
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.219.968	1.905.250
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		5.669.078	5.341.582
Gældsforpligtelser Debt		5.669.078	5.341.582
Passiver Liabilities and equity		6.170.834	5.843.090
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	5		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	6		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2014 DKK	2013 DKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	2.317.882	2.420.811
Pensioner <i>Pensions</i>	99.256	116.041
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	20.688	38.896
	2.437.826	2.575.748

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	218.804	220.411
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	87.651	88.275
	306.455	308.686

3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	74	344
	74	344

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	1.508	501.508
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	248	248
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december	500.000	1.756	501.756
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Sikkerhedsstillelser

Security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets finansielle anlægsaktiver:
The following assets have been placed as security with:

Der er afgivet en betalingsgaranti over for Radio- og TV-nævnet på TDKK 5.000 med sikkerhed i selskabets finansielle anlægsaktiver
A payment guarantee has been issued to the Danish Radio and Television Board of DKK 5,000k secured on the Company's fixed asset investments, which amounts to DKK 5,000k at 31 December 2014.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst for indkomståret 2014.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income for the income year 2014.

Selskabet har indgået en samarbejdsaftale med nærtstående part. Den samlede forpligtelse pr. 31. december 2014 udgør i opsigelsesperioden TDKK 1.285, hvoraf TDKK 1.285 forfalder inden for 1 år.

The Company has concluded a cooperation agreement with a related party. The total obligation in the period of nonterminability amounts to DKK 1,285k at 31 December 2014, of which DKK 1,285k falls due for payment within 1 year.

Selskabet har en kontraktlig forpligtelse tilknyttet sendetilladelsen over for Danmarks Radio, der udgør TDKK 15.000, hvoraf TDKK 3.000 forfalder inden 1 år.

The Company has a contractual obligation under the broadcasting licence towards Danmarks Radio (Danish Broadcasting Corporation), which amounts to DKK 15,000k of which DKK 3,000k falls due for payment within 1 year.

Herudover har selskabet indgået kontrakter med en samlet restforpligtelse på TDKK 33.036, hvoraf TDKK 10.261 forfalder inden for 1 år.

Moreover, the Company has concluded contracts with a total remaining obligation of DKK 33,036k, of which DKK 10,261 falls due for payment within 1 year.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Berlingske Media A/S
Pilestræde 34
1112 København K

Kapitalejer
Shareholder

Mecom Group plc.
1st floor, Parnell House
25 Wilton Road
London SW1V, England

Ultimativ kapitalejer
Ultimative shareholder

Ejerforhold

Ownership

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:

Berlingske Media A/S
Pilestræde 34
1112 København K

SBS Radio A/S, København
H.C. Andersens Boulevard 1
1553 København V

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for FM 6 A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 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 og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of FM 6 A/S for 2014 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 remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2014 is 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 as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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

Bruttoresultat

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til KODA, Gramex, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v..

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.

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

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt omkostninger til social sikring, pension m.v. til selskabets medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter bl.a. renter, garantiprovision og bankgebyrer.

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.

Selskabet er sambeskattet med dets danske moderselskab, Berlinske Media A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgode havender

Tilgode havender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Staff expenses

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

Financial income and expenses

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

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.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish parent company, Berlinske Media A/S. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

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.

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.

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.

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

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

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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.

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

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