BAKER TILLY

LicVem NBP ApS

Bådehavnsgade 6, 2450 København SV

CVR-nr. 37 74 62 07

Central Business Registration no. 37 74 62 07

Årsrapport for perioden 18. maj til 31. december 2016

Annual Report for the period 18 May - 31 December 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 08/03 2017

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 08/03 2017

Dirigent
Chairman of the Meeting

Copenhagen
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Odense
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Statements***	
Ledelsespåtegning *Statement by Management on the annual report*	1
Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*	2
Ledelsesberetning ***Management´s review***	
Selskabsoplysninger *Company details*	5
Ledelsesberetning *Management's review*	6
Årsregnskab ***Financial statements***	
Resultatopgørelse 18. maj - 31. december *Income statement 18 May - 31 December*	7
Balance 31. december *Balance sheet 31 December*	8
Noter til årsrapporten *Notes to the annual report*	10
Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*	12

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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 18. maj - 31. december 2016 for LicVem NBP ApS.

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of LicVem NBP ApS for the financial year 18 May - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 18. maj - 31. december 2016.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 18 May - 31 December 2016.

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

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters deait with in the Management's review

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 8. marts 2017
Copenhagen, 8 March 2017

Direktion
Executive Board

Faheem Ahmed Khan

Bestyrelse
Supervisory Board

Koji Ishizaka

Motoyuki Nose

Masahiro Morimoto

José Ramon Valle Oliva

Sammi Ahmed Khan

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i LicVem NBP ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for LicVem NBP ApS for regnskabsåret 18. maj - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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.

To the shareholders of LicVem NBP ApS

Statement of extended review on the Financial Statements

We have performed an extended review of the accompanying financial statements of LicVem NBP ApS for the financial year 18 May - 31 December 2016. The accompanying financial statements, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies, 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 the financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditor's Report

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 18. maj - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. We conducted our extended review in acordance with the Danish Business Authority's assurance standard for small entities and FSR - danske revisorer´s standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

This requires us to comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR - danske revisorer´s Code of Ethics and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these Financial Statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, appiying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

Opinion

Based on the work performed it is our opinion that these financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at december 31, 2016 and of its financial performance for the financial year 18 May - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditor's Report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Statement on Management's review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our review of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the review, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

København, den 8. marts 2017
Copenhagen, 8 March 2017

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

Michael Brink Larsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger
Company details

Selskabet *The Company*	LicVem NBP ApS Bådehavnsgade 6 2450 København SV	
	CVR-nr.: *CVR no.:*	37 74 62 07 *37 74 62 07*
	Regnskabsperiode: *Reporting period:*	18. maj - 31. december *18 May - 31 December*
	Stiftet: *Incorporated:*	18. maj 2016 *18 May 2016*
	Hjemsted: *Domicile:*	København *Copenhagen*
Bestyrelse *Supervisory Board*	Koji Ishizaka Motoyuki Nose Masahiro Morimoto José Ramon Valle Oliva Sammi Ahmed Khan	
Direktion *Executive Board*	Faheem Ahmed Khan	
Revisor *Auditors*	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby	

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive shipping- og speditionsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på USD 310.939, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på USD 303.646.

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 primary activity of the Company is shipping- and freigt and other related activities.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of USD 310,939, and the balance sheet at 31 December 2016 showes equity of USD 303,646.

Significant events occurring after end of reporting period

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

Resultatopgørelse 18. maj - 31. december
Income statement 18 May - 31 December

	Note	2016 USD
Nettoomsætning ***Revenue***		**7.282.440**
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer *Expenses for raw materials and consumables*		-7.437.587
Andre eksterne omkostninger *Other external costs*		-247.905
Bruttoresultat ***Gross profit***		**-403.052**
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) ***Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization***		**-403.052**
Finansielle indtægter *Financial income*		5.383
Finansielle omkostninger *Financial costs*		-971
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**-398.640**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	1	87.701
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**-310.939**

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit

Overført resultat *Retained earnings*	-310.939
	-310.939

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2016 USD
Aktiver *Assets*		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		420.917
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from subsidiaries*		95.399
Andre tilgodehavender *Other receivables*		34.931
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*		55.612
Selskabsskat *Corporation tax*		32.089
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		124.935
Tilgodehavender *Receivables*		**763.883**
Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*		**406.680**
Omsætningsaktiver i alt *Current assets total*		**1.170.563**
Aktiver i alt *Assets total*		**1.170.563**

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2016
		USD
Passiver ***Liabilities and equity***		
Selskabskapital *Share capital*		7.293
Overført resultat *Retained earnings*		-310.939
Egenkapital ***Total equity***	2	**-303.646**
Ansvarlig lånekapital *Subordinate loan capital*		1.300.000
Langfristede gældsforpligtelser ***Long-term debt***		**1.300.000**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		170.563
Anden gæld *Other payables*		3.646
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**174.209**
Gældsforpligtelser i alt ***Debt total***		**1.474.209**
Passiver i alt ***Liabilities and equity total***		**1.170.563**
Eventualposter m.v. *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	3	

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

	2016 USD
1 Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***	
Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	-32.089
Årets udskudte skat *Deferred tax for the year*	-55.612
	-87.701

2 Egenkapital
Equity

	Selskabskapital *Share capital* USD	Overført resultat *Retained earnings* USD	I alt *Total* USD
Egenkapital 18. maj *Equity at 18 May*	7.293	0	7.293
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	-310.939	-310.939
Egenkapital 31. december ***Equity at 31 December***	**7.293**	**-310.939**	**-303.646**

Selskabskapitalen består af 100 anparter à nominelt USD 73. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 100 sharesof a nominal value of USD 73. No sharescarry any special rights.

Noter til årsrapporten
Notes to the Annual Report

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet LicVem Shipping & Trading ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

The Company is jointly taxed with its Parent Company, LicVem Shipping & Trading ApS (management company), and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for LicVem NBP ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The annual report of LicVem NBP ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i USD

The annual report for 2016 is presented in USD

Der er ingen sammenligningstal, idet 2016 er selskabets første regnskabsperiode.

As 2016 is the company's first reporting period, no comparatives have been presented.

Generelt om indregning og måling

Basis of recognition and measurement

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat 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.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Income statement

Gross profit

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

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.

Revenue

Revenue from services is recognised on a straight-line basis as the services are provided.

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.

Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

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.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Income tax and deffered 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.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

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.

Liabilities

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

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.