
BW Dry Cargo ApS

Philip Heymans Alle 29, 3., DK-2900 Hellerup

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Annual Report for 1 January - 31 December 2018

CVR-nr. 37 11 67 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
03/06 2019

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
03/06 2019*

Jens V Mathiasen
Dirigent
Chairman of the General
Meeting



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>The Independent Practitioner's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018 <i>Income Statement 1 January - 31 December 2018</i>	6
Balance 31. december 2018 <i>Balance Sheet 31 December 2018</i>	7
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	9

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for BW Dry Cargo ApS.

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of BW Dry Cargo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

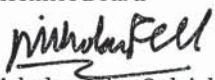
In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Hellerup, den 3. juni 2019
Hellerup, 3 June 2019

Direktion
Executive Board


Nicholas John Oxleigh Fell
direktør
Director Manager


Billy Chiu
direktør
Director Manager



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

**Til kapitalejerne i BW Dry Cargo
ApS**

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BW Dry Cargo ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er

Independent auditor's ex- tended review report on the financial statements

**To the shareholders of BW Dry
Cargo ApS**

Conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of BW Dry Cargo ApS for the financial year 1 January – 31 December 2018 comprising income statement, balance sheet and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, it is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's Assurance Standard for Small Enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibili-



nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til

ties under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management

hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on the financial statements and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review comprises procedures primarily consisting of making enquiries of Management and others within the entity, as appropriate, applying 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.

København, den 3. juni 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98


Klaus Rytz
statsaut. revisor
mne33205

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet *The Company*

BW Dry Cargo ApS
Philip Heymans Alle 29, 3.
DK-2900 Hellerup

Telefon: + 45 72 11 28 10
Telephone:
Hjemmeside: www.bw-group.com
Website:

CVR-nr.: 37 11 67 26
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Stiftet: 17. september 2015
Incorporated: 17 September 2015
Regnskabsår: 3. regnskabsår
Financial year: 3rd financial year
Hjemstedskommune: Hellerup
Municipality of reg. office: Hellerup

Direktion *Executive Board*

Nicholas John Oxleigh Fell
Billy Chiu

Revisor *Auditors*

KPMG P/S
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

Income Statement 1 January - 31 December 2018

	Note	2018 USD	2017 USD
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		1.255.307	867.580
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-1.155.439	-808.660
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and expenses</i>		99.868	58.920
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	1.940	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-14.065	-11.012
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		87.743	47.908
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	5	-33.792	-19.030
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		53.951	28.878

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	53.951	28.878
	53.951	28.878

Balance 31. december 2018
Balance Sheet 31 December 2018

Aktiver
Assets

	Note	2018 USD	2017 USD
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		3.466.606	1.670.731
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		13.820	4.856
Tilgodehavender Receivables		3.480.426	1.675.587
Omsætningsaktiver Current assets		3.480.426	1.675.587
Aktiver Assets		3.480.426	1.675.587

Balance 31. december 2018

Balance Sheet 31 December 2018

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 USD	2017 USD
Selskabskapital <i>Share capital</i>		7.866	7.866
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		97.126	43.175
Egenkapital <i>Equity</i>	6	104.992	51.041
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		54.446	25.487
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		3.160.610	1.502.313
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		54.358	19.620
Anden gæld <i>Other payables</i>		106.020	77.126
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		3.375.434	1.624.546
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		3.375.434	1.624.546
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		3.480.426	1.675.587
Væsentligste aktiviteter <i>Key activities</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	8		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Væsentligste aktiviteter

Key activities

Formålet med BW Dry Cargo ApS er at yde servicesydelser til BW Group.
The purpose of the BW Dry Cargo ApS is to provide services til BW Group.

2 Personaleomkostninger

Staff expenses

	2018 USD	2017 USD
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.068.867	732.587
Pensioner <i>Pensions</i>	82.914	72.476
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	3.658	3.597

	1.155.439	808.660
--	------------------	----------------

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere
Average number of employees

	4	3
--	----------	----------

3 Finansielle indtægter

Financial income

Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	1.940	0
---	-------	---

	1.940	0
--	--------------	----------

4 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	14.065	1.567
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange loss</i>	0	9.445

	14.065	11.012
--	---------------	---------------

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018 USD	2017 USD
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	33.792	19.030
	33.792	19.030

6 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> USD	Overført resultat <i>Retained earnings</i> USD	I alt <i>Total</i> USD
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	7.866	43.175	51.041
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	53.951	53.951
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	7.866	97.126	104.992

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018	2017
	USD	USD
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Huslejeforpligtelse	76.721	85.651
<i>Rental commitment</i>		

Selskabet og tilknyttede danske virksomheder hæfter solidarisk for skat af selskabernes sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for BW Maritime ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

The Company and Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the companies jointly taxed income.

The total corporation tax payable is disclosed in the Financial Statements for the tax management company, BW Maritime ApS.

8 Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for nedenstående ultimative moderselskab. Moderselskabet offentliggør ikke en koncernårsrapport.

The Company is included in the Group Annual Report of below-mentioned ultimate Parent Company. The Parent Company does not publish a Group Annual Report.

Navn	Hjemsted
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>
BW Group Limited	22 Church Street HM 11 Hamilton Bermuda

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for BW Dry Cargo ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

USD er benyttet som funktionel valuta og som præsentationsvaluta da majoriteten af transaktioner er i U.S. dollars. Den 31. december 2018 var DKK/USD kursen 631,7 (2017: 620,8)

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.

The Annual Report of BW Dry Cargo ApS for 2018 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.

USD is used as functional currency and as presentation currency because the majority of transactions are in U.S. dollars. At 31 December 2018 the exchange rate DKK/USD was 631,7 (2017: 620,8)

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

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 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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. 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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætningen omfatter indkomst fra serviceydelser. Omsætning omfatter dagsværdien af modtaget vederlag for den leverede ydelse. Omsætning er indregnet eksklusiv moms og rabatter. Indtægter indregnes ved levering af ydelse.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af omsætning 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 avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Income Statement

Revenue

Revenue comprises income from services. Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the services delivered. Revenue is shown net of value-added tax and rebates. Service income is recognised upon delivery of the service.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue 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 gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

Egenkapital

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.

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.

Tax on profit 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.

The Company is jointly taxed with Danish group enterprises. The tax effect of the joint taxation is allocated to 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.

Equity

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Gældsforpligtelser

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

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.

Debts

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