
Nordan International ApS

Kramnitsevej 25, DK-4970 Rødby

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 13 24 58 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/8 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 27/8 2020*

Olav Wathne
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

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

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 4
Company Information

Ledelsesberetning 5
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 8
Balance Sheet 31 December

Noter til årsregnskabet 10
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Nordan International ApS.

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

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødby, den 27. august 2020
Rødby, 27 August 2020

Direktion
Executive Board

Olav Wathne

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Nordan International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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

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

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Til ledelsen i Nordan International ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Nordan International ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

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

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the Management of Nordan International ApS

We have compiled the Financial Statements of Nordan International ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019 on the basis of the Enterprise's accounting records and other information you have provided.

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

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

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

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

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

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Practitioner's Statement on Compilation of Financial Statements

Trekantområdet, den 27. august 2020
Trekantomraadet, 27 August 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skriver Lykke
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne15094

Jørn Jørgensen
registreret revisor
mne3043

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Nordan International ApS
Kramnitsevej 25
DK-4970 Rødby

Telefon: + 47 5151 7216
Telephone:
E-mail: nordan-international@mail.dk
E-mail:

CVR-nr.: 13 24 58 86
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Lolland
Municipality of reg. office: Rødby

Direktion
Executive Board

Olav Wathne

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Pengeinstitut
Bankers

Lollands Bank
Nybrogade 3
4900 Nakskov

Nordea Bank Norge ASA
Postboks 1166
Sentrum 0107 Oslo

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Nordan International ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabet formidler kontrakter for leverandører indenfor den petrokemiske industri samt bygge og anlægs sektoren.

Selskabets ydelser afsættes primært på eksportmarkederne i Europa og Nordafrika.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 446.732, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 3.987.102.

Kapitalberedskabet

Selskabet er afhængig af støtte i form af likviditet fra moderselskabet og et søsterselskab i koncernen. Disse selskaber har afgivet tilbagetrædelses- og støtteerklæring til sikring af, at Nordan International ApS frem til 31. december 2020 vil være i stand til at finansiere selskabets drift og afvikling af selskabets økonomiske forpligtelser.

Financial Statements of Nordan International ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Key activities

The Company arranges contracts for suppliers within the petrochemical industry as well as the building and construction sector. The Company's services are primarily sold in the export markets in Europe and Northern Africa.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019 shows a loss of DKK 446,732, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 3,987,102.

Capital resources

The Company is dependent on support in the form of cash from its Parent Company and a fellow subsidiary in the Group. These companies have issued letters of subordination and support ensuring that until 31 December 2020 Nordan International ApS will be able to finance its operations and meet its financial obligations.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutninger om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

Subsequent events

The implications of Covid-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have a great impact on the global economy. Management considers the implications of Covid-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date 31 December 2019, which is therefore a non-adjusting event to the company. At this time, it is not possible to calculate the size of the negative Covid-19 impact.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttotab <i>Gross profit/loss</i>		-199.066	-163.223
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-30.139	-85.305
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-229.205	-248.528
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-229.205	-248.528
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	0	61.817
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-217.527	-143.783
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-446.732	-330.494
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>		-446.732	-330.494

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-446.732	-330.494
		-446.732	-330.494

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		500.000	500.000
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Services in progress</i>		250.000	307.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		259.068	246.335
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.149	2.269
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.011.217	1.055.604
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		26.785	5.708
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.038.002	1.061.312
Aktiver <i>Assets</i>		1.038.002	1.061.312

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		189.394	189.394
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.176.496	-3.729.765
Egenkapital Equity	6	-3.987.102	-3.540.371
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		270.882	206.793
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		4.201.474	3.981.787
Anden gæld <i>Other payables</i>		552.748	413.103
Kortfristet gæld		5.025.104	4.601.683
Gældsforpligtelser Debt		5.025.104	4.601.683
Passiver Liabilities and equity		1.038.002	1.061.312
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Usikkerhed ved indregning og måling <i>Material uncertainty relating to measurement</i>	2		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	7		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Going concern

Going concern

Selskabet er afhængig af støtte i form af likviditet fra moderselskabet og et søsterselskab i koncernen. Disse selskaber har afgivet tilbagetrædelses- og støtteerklæring til sikring af, at Nordan International ApS frem til 31. december 2020 vil være i stand til at finansiere selskabets drift og afvikling af selskabets økonomiske forpligtelser.

Det er ledelsen i Nordan International ApS vurdering, at likviditetsberedskabet på baggrund af foranstående er tilstrækkelig for selskabet for 2020, hvorfor fortsat driftsforudsætningerne er lagt til grund for for regnskabsaflæggelsen for året 2019.

The Company is dependent on support in the form of cash from its Parent Company and a fellow subsidiary in the Group. These companies have issued letters of subordination and support ensuring that until 31 December 2020 Nordan International ApS will be able to finance its operations and meet its financial obligations.

The Management of Nordan International ApS assesses that, based on the above, cash resources are adequate for the Company for 2020 and, therefore, the financial reporting for 2019 is still based on the assumption of going concern

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Material uncertainty relating to measurement

Selskabet har et tilgodehavende hos et engelsk selskab på TDKK 500, hvor der er væsentlig usikkerhed omkring betalingen. Det er imidlertid ledelsens vurdering, at tilgodehavendet vil blive indbetalt, om end det kan have lange udsigter.

The Company has a receivable from a British company of TDKK 500. which is subject to material uncertainty as regards settlement. It is however Management's opinion that the receivable will be settled, though not in the near future.

3 Medarbejderforhold

Staff

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere
Average number of employees

	2019	2018
	DKK	DKK
	1	1

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019 DKK	2018 DKK	
4 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>			
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	0	61.817	
	0	61.817	
5 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>			
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	167.586	143.783	
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments</i>	49.941	0	
	217.527	143.783	
6 Egenkapital <i>Equity</i>			
	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	189.394	-3.729.764	-3.540.370
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-446.732	-446.732
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	189.394	-4.176.496	-3.987.102

Selskabskapitalen består af 189.394 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 189,394 shares of a nominal value of DKK 1. 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Nordan Consult AS, Lagårdsveien 73, postboks 717,
4003 Stavanger, Norway

Moderselskab
Parent Company

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Nordan International ApS's umiddelbare moderselskab er Nordan Consult AS, Stavanger, Norge og ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori Nordan International ApS indgår som dattervirksomhed er,

Nordan International ApS' immediate Parent Company is Nordan Consult AS, Stavanger, Norway and ultimate Parent Company, which prepares consolidated financial statements in which Nordan International ApS is consolidated as a subsidiary, is

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Overseas Consultants AS, Norge

Koncernrapporten for Overseas Consultants AS, Norge kan rekvireres på følgende adresse: Overseas Consultants AS, Lagårdsveien 73, Postboks 717, 4003 Stavanger, Norway

The Group Annual Report of Overseas Consultants AS, Norge may be obtained at the following address: Overseas Consultants AS, Lagårdsveien 73, Postboks 717, 4003 Stavanger, Norway

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Nordan International ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 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.

The Annual Report of Nordan International ApS for 2019 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 Financial Statements for 2019 are presented in DKK.

Recognition and measurement

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede om-

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.

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

Income Statement

Revenue

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

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

kostninger på entreprisekontrakten.

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

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract.

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

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue and cost of sales.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

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.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

Services in progress

Services in progress is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Financial debts

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