
Thales DIS Danmark A/S

Industriparken 39, DK-2750 Ballerup

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2021

Annual Report for 1 January - 31 December 2021

CVR-nr. 16 88 21 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /8 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 8 /8 2022*

Tommy Ayouty
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 revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	12
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	18

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Thales DIS Danmark 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 8. august 2022
Ballerup, 8 August 2022

Direktion

Executive Board

Eskil Oxfeldt Krag
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Tommy Ayouty
formand
Chairman

Tommi Kalle Nordberg

Tommi Marjakaarto

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Thales DIS Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021.

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 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2021.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Thales DIS Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Thales DIS Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of Thales DIS Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Thales DIS Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revision 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 revisionen 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift,

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 audit 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 audit, 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 Financials Statements Act.

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

Management's responsibilities 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.

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 pre-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

paring the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

København, den 8. august 2022

København, 8 August 2022

Mazars

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 31 06 17 41

Dennis Herholdt Rasmussen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne43413

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Thales DIS Danmark A/S
Industriparken 39
DK-2750 Ballerup

CVR-nr.: 16 88 21 94
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Ballerup
Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Tommy Ayouty, formand (*Chairman*)
Tommi Kalle Nordberg
Tommi Marjakaarto

Direktion
Executive Board

Eskil Oxfeldt Krag

Revision
Auditors

Mazars
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Midtermolen 1 tv
DK-2100 København Ø

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	40.475	36.520	33.641	30.085	29.126
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	3.269	3.703	3.460	3.638	3.350
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	480	-750	-45	-173	-119
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	2.927	2.779	2.653	2.669	2.519
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	125.190	95.167	91.037	94.634	68.806
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	67.163	64.236	61.457	58.805	56.136
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	15.260	910	1.966	2.119	0
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	38	41	41	40	42
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	2,6%	4,5%	3,8%	3,8%	4,9%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	53,6%	67,5%	67,5%	62,1%	81,6%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	4,5%	4,4%	4,4%	4,6%	4,6%
<i>Return on equity</i>					

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Thales DIS Danmarks væsentligste aktivitet er administration, personalisering og distribution af betalingskort til banker og finansielle institutioner, chipkort blandt andet til offentlig transport, identitetsprodukter og - løsninger, hvoraf det danske pas udgør størstedelen. I den offentlige sektor har virksomheden desuden leveret personaliserede EU-fartskriverkort, EU-opholdstilladelseskort og sikkerhedsdokumenter (jf. Schengen-aftalen).

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på TDKK 2.927, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på TDKK 67.163.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Effekterne af COVID19-pandemien var stadig synlige i virksomhedens forretning, og 2021 fortsatte med at være uforudsigelig, virksomheden fortsatte med at bruge forskellige tiltag til at justere omkostningerne. Den gradvise ophævelse af restriktioner relateret til pandemien mod udgangen af 2021 havde en gunstig effekt på bruttoresultatet for Thales DIS Danmark A/S i forhold til 2020.

Den verdensomspændende ophævelse af restriktioner relateret til COVID19-pandemien er fortsat i begyndelsen af 2022. Dette ses at have positive effekter på Thales DIS Danmark A/S's forretning. Forværringen af sygdomssituationen i forhold til den nuværende situation kan dog have en negativ effekt på efterspørgslen efter virksomhedens produkter og ydelser.

Key activities

Thales DIS Danmark's main business area is the administration, personalization and distribution of payment cards to banks and financial institutions, chip cards among other for public transport, identity products and - solutions, whereof Danish passports represent the majority. In the public sector, the Company has furthermore delivered personalized EU tachograph cards, EU residence permit cards and security documents (cf. the Schengen Agreement).

Development in the year

The income statement of the Company for 2021 shows a profit of TDKK 2,927, and at 31 December 2021 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 67,163.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The effects of the COVID19 pandemic were still visible in the company's business and 2021 continued to be unpredictable, the company continued to use various measures to adjust costs. The gradual lifting of restrictions related to the pandemic towards the end of 2021 had a favorable effect on gross profit of Thales DIS Danmark A/S compared to 2020.

The worldwide lifting of restrictions related to the COVID19 pandemic has continued in early 2022. This is seen to have positive effects on Thales DIS Danmark A/S's business. However, the worsening of the disease situation from the current situation may have a negative effect on the demand for the company's products and services.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I forhold til forventningerne til år 2022 resultat er det lavere grundet ophøret af pasproduktionen, mens det for Banking & Payment Services forventes at ligge på niveau med 2021.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forskning og udviklingsaktiviteter.

Eksternt miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Selskabet overholder som minimum al gældende lovgivning indenfor området.

Gældende arbejdsmiljølovgivning overholdes, og der arbejdes målrettet på at forbedre arbejdsmiljøet.

Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabet at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere på alle niveauer. Det er selskabets politik og mål, at samtlige medarbejdere skal udvikle sig i sin stilling.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Targets and expectations for the year ahead

In relation to expectations for the result for year 2022, we are expecting lower sales due to the cessation of passport production, while for Banking & Payment Services it is expected to be in line with 2021.

Research and development

The Company has no research and development activities.

External environment

The Company is environmentally conscious and currently works on reducing environmental impacts from the operations of the Company.

The Company as a minimum complies with current legislation in the area.

Current working environment legislation is complied with, and work is goal oriented towards improving the working environment.

Intellectual capital resources

It is essential for the Company to attract and maintain competent employees, and therefore significant resources are invested in training of the Company's employees at all levels. It is the Company's policy that all employees should develop in their positions.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Usædvanlige forhold

Årets resultat bar stadig præg af Covid-19 samtidig med at de globale udfordringer på chip-markedet også havde indvirkning på resultatet.

Unusual events

The result for the year was still reflected by Covid-19, while the global challenges in the chip market also had impact on the result.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		40.475	36.520
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-32.787	-30.189
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	4	-4.415	-2.081
	5	<hr/>	<hr/>
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		3.273	4.250
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	6	813	233
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	7	-333	-983
		<hr/>	<hr/>
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		3.753	3.500
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	-826	-721
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		2.927	2.779

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		10.371	1.111
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		4.494	3.821
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.357	1.864
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		1.504	327
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		1.155	124
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	18.881	7.247
Deposita <i>Deposits</i>		475	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	10	475	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		19.356	7.247
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		111	106
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		1.282	4.580
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		1.393	4.686
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.215	4.627
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		2.485	3.514
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		87.986	70.899
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.013	0
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	11	180	180
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		156	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	12	2.561	1.820
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		100.596	81.040

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>3.845</u>	<u>2.194</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>105.834</u>	<u>87.920</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>125.190</u>	<u>95.167</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		3.001	3.001
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		38.999	38.999
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		25.163	22.236
Egenkapital Equity		67.163	64.236
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	14	8.165	1.435
Hensatte forpligtelser Provisions		8.165	1.435
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		8.316	528
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	15	8.316	528
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	15	1.067	1.499
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		0	290
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.529	2.754
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser <i>Contract work in progress, liabilities</i>		0	533
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		23.407	12.138
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		433	508
Anden gæld <i>Other payables</i>		13.868	11.246
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	16	1.242	0
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		41.546	28.968
Gældsforpligtelser Debt		49.862	29.496
Passiver Liabilities and equity		125.190	95.167

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
Usædvanlige forhold	1
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	17
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	18
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	2
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	19

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	3.001	38.999	22.236	64.236
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	2.927	2.927
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	3.001	38.999	25.163	67.163

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usædvanlige forhold

Årets resultat bar stadig præg af covid-19 samtidig med at de globale udfordringer på chip markedet også havde indvirkning på resultatet.

The result for the year was still reflected by covid-19, while the global challenges in the chip market also had impact on the result.

2 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

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

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

3 Personaleomkostninger

Staff expenses

	2021 TDKK	2020 TDKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	24.436	23.148
Pensioner <i>Pensions</i>	2.808	2.722
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	671	406
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	4.872	3.913
	32.787	30.189
Heraf udgør vederlag til direktion: <i>Including remuneration to the Executive Board of:</i>		
Direktion <i>Executive Board</i>	1.291	1.103
	1.291	1.103
<i>Including remuneration to the Executive Board</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	38	41

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021 TDKK	2020 TDKK
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	3.629	2.081
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Impairment of property, plant and equipment</i>	786	0
	4.415	2.081
5 Særlige poster <i>Special items</i>		
I forbindelse med ophørrelse af vores pasproduktion nedskrev vi TDKK 798 på nogle produktionsanlæg i 2021. Derudover har vi bogført en hensættelse på TDKK 5.021 til at dække den potentielle kompensation for forsinket levering af produkterne i henhold til erstatningsbetingelser i kontrakten. <i>Due to the cessation of our passport production we had quite substantial write-offs TDKK 798 on the production machines in 2021. Furthermore we have booked an accrual to cover the potential compensation TDKK 5,021 for late delivery of the products according to the terms of the contract.</i>		
6 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	0	17
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	813	216
	813	233
7 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	127	85
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	206	898
	333	983

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021	2020
	TDKK	TDKK
8 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	826	840
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	0	-115
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-4
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	826	721

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktions- anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.065	41.024	4.929	13.935	124	63.077
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	10.937	1.046	303	1.341	1.633	15.260
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-3.065	0	0	0	-602	-3.667
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	10.937	42.070	5.232	15.276	1.155	74.670
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.954	37.203	3.065	13.608	0	55.830
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	786	0	0	0	786
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.677	881	907	164	0	3.629
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-3.065	-1.294	-97	0	0	-4.456
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	566	37.576	3.875	13.772	0	55.789
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	10.371	4.494	1.357	1.504	1.155	18.881
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	10.371	0	560	0	0	10.931

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	475
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	475
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	475

	2021 TDKK	2020 TDKK
11 Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	180	66
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	0	115
Årets indregnede beløb på egenkapitalen <i>Amounts recognised in equity for the year</i>	0	-1
Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Deferred tax asset at 31 December</i>	180	180

Den udskudte skat relaterer sig til materielle anlægsaktiver og hensættelser.
The deferred tax relates to fixed assets and provisions.

Det forventes, at den udskudte skat, der er indregnet pr. 31. December 2020 vil blive realiseret som aktuel skat inden for 5 år.

It is expected that the deferred tax recognized at 31 December 2020 will be realized as current tax within 5 years.

12 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og lønrelaterede poster. Posterne består også af udviklingsprojekter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and salary as well.

Prepayments also consist of development projects.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2021 TDKK	2020 TDKK
13 Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	2.927	2.779
	2.927	2.779
14 Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		
Hensættelse til istandsættelse <i>Dilapidation cost provision</i>	3.144	1.435
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	5.021	0
	8.165	1.435
15 Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>		
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	4.664	0
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	3.652	528
Langfristet del <i>Long-term part</i>	8.316	528
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	1.067	1.499
	9.383	2.027
16 Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		

Periodeafgrænsningsposter omfatter igangværende projekt arbejder for fremmed regninger og forudbetalinger for varer og ydelser som endnu ikke er leveret.

Deferred income postings include and represent ongoing project work for external costs and advance payments for products and services that have not yet been delivered.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Thales koncernen. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The Company is jointly taxed with other Danish companies in the Thales Group. The Danish companies of the Group are jointly and severally liable to tax of the Group's jointly taxed income etc. Furthermore, the Danish companies of the Group are jointly and severally liable to the Danish withholding taxes in form of dividend tax, royalty tax and interest tax. Any future corrections to corporate taxes and withholding taxes can result in a larger amount of the Company's liability.

18 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Gemalto B.V.
Huizen, The Netherlands

Ejer
Owner

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Transaktioner

Transactions

Selskabet har i årets løb haft følgende transaktioner med nærtstående parter:
During the year, the Company had following transactions with related parties:

Salg af varer/ytelser udgør TDKK 10.693. Salget er sket på markedsmæssige vilkår.
Sale of goods/services amounts to TDKK 10,693. The sales have been entered into at arm's length.

Omkostningsdeling (omsætning) udgør TDKK 1.633. Salget er sket på markedsmæssige vilkår.
Cost sharing (income) amounts to TDKK 1,633. The sales have been entered into at arm's length.

Køb af varer/ytelser udgør TDKK 29.112. Købet er sket på markedsmæssige vilkår.
Purchase of goods/services amounts to TDKK 29,112. The purchases have been entered into at arm's length.

Omkostningsdeling (omkostninger) udgør TDKK 2.279. Købet er sket på markedsmæssige vilkår.
Cost sharing (expenses) amounts to TDKK 2,279. The purchase have been entered into at arm's length

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder udgør ultimo 2021 TDKK 87.986.
Receivables from group enterprises at the end of 2021 amounts to TDKK 87,986.

Gæld til tilknyttede virksomheder udgør ultimo 2021 TDKK 23.407.
Payables to group enterprises at the end of 2021 amounts to TDKK 23,407.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Thales S.A. 45, Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles, 92098 Paris La Defense, France
The Company is included in the Group Annual Report of Thales S.A. 45, Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098, Paris La Defense, France.

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense	France

Koncernrapporten for Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles
92098 Paris La Defense kan rekvireres på følgende adresse:
*The Group Annual Report of Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles
92098 Paris La Defense may be obtained at the following address:*

<https://www.thalesgroup.com/en/investors>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Thales DIS Danmark A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Thales S.A., 45,rue de Villiers, F-92200 Neuilly sur Seine - Cedex, France har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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 Thales DIS Danmark A/S for 2021 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Thales S.A., 45,rue de Villiers, F-92200 Neuilly sur Seine - Cedex, France, the Company has not prepared a cash flow statement.

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

19 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.

Leasing

IFRS 16 anvendes til leasingtransaktioner. Leasede aktiver indregnes således med en beregnet værdi og afskrives over den forventede brugstid samtidig med, at leasingforpligtelsen indregnes i balancen.

For leasingkontrakter, der tidligere er klassificeret som operationelle leasingkontrakter, indregnes og måles en leasingforpligtelse svarende til nutidsværdien af de resterende leasingydelser diskonteret med selskabets marginale lånerente pr. 1. januar 2019.

Et leasingaktiv indregnes med tilsvarende værdi, reguleret for forudbetalte eller skyldige leasingydelser.

For porteføljer af leasingkontrakter med ensartet karakteristika anvendes én fælles diskonterings-sats.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Leases

IFRS 16 is used for lease transactions. Thus, leased assets are recognised with a calculated value and are depreciated over their expected useful lives, whereas the lease liability is recognised in the balance sheet.

In respect of leases previously classified as operating leases, a lease liability is recognised and measured corresponding to the present value of the remaining lease payments, discounted using the Company's incremental borrowing rate at 1 January 2019.

Lease assets are recognised at the same amount adjusted for prepaid or accrued lease payments.

In respect of portfolios of leases with similar characteristics, one single discount rate is applied.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 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. 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når kunden opnår kontrol over de pågældende varer eller tjenesteydelser. Indregningen sker med et beløb, som afspejler det vederlag, selskabet forventer at modtage som betaling for de pågældende varer eller tjenesteydelser.

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 entreprise-

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.

Income Statement

Revenue

The net turnover is recognised in the profit and loss account when a customer obtains control of promised goods or services in an amount that reflects the consideration the entity expects to receive in exchange for those goods or services.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

kontrakten 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 omkostninger på entreprise-kontrakten. Reglerne for IFRS 15 er gældende og omsætningen er indregnet efter cost-to-cost metoden.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser 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 omkostninger på serviceydelser.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

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 between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract. IFRS 15 rules applied and Revenue is recognised based on cost-to-cost method.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service 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 between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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.

Other external expenses

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

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

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

19 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske virksomheder i Thales koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-9 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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.

The Company is jointly taxed with Danish companies in the Thales Group. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other buildings	10 years
Plant and machinery	3-9 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	5-10 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter Deposita.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of Deposits.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser 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.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service 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.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

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.

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.

Financial debts

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100
Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity