

---

# ***East-West Denmark ApS***

Telefonvej 8D, 1 st level, DK-DK-2820 Søborg

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2015*

---

CVR-nr. 27 34 86 45

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/06 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 22/06 2016*

Laurent Eskenazi  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	6
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	7
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	8
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	10
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	11
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for East-West Denmark ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 20. juni 2016  
*Søborg, 20 June 2016*

### **Direktion**

***Executive Board***

Jean-Christophe Laurent  
Bouteiller

Allan Skovgaard Hansen

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Laurent Albert Eskenazi  
formand  
*Chairman*

Jean-Christophe Laurent  
Bouteiller

Allan Skovgaard Hansen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of East-West Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

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 erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i East-West Denmark ApS

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for East-West Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholder of East-West Denmark ApS

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of East-West Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har ikke overholdt fristen for indsendelse af årsrapport for 2015. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Report on Other Legal and Regulatory Requirements**

#### **Other Matter**

The Company has not observed the deadline for submission of the annual report for 2015. The Company's Management may be held liable in this respect.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

### **Statement on Management's Review**

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Frederiksberg, den 20. juni 2016

*Frederiksberg, 20 June 2016*

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 30 70 02 28*

Peter Gath

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

East-West Denmark ApS  
Telefonvej 8D, 1 st level  
DK-DK-2820 Søborg  
Hjemmeside: [www.thales.com](http://www.thales.com)  
*Website:*

CVR-nr.: 27 34 86 45  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
*Financial period: 1 January - 31 December*  
Stiftet: 15. september 2003  
*Incorporated: 15 September 2003*  
Regnskabsår: 12. regnskabsår  
*Financial year: 12nd financial year*  
Hjemstedskommune: Gladsaxe  
*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Laurent Albert Eskenazi, formand (*Chairman*)  
Jean-Christophe Laurent Bouteiller  
Allan Skovgaard Hansen

**Direktion**  
*Executive Board*

Jean-Christophe Laurent Bouteiller  
Allan Skovgaard Hansen

**Revision**  
*Auditors*

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
DK-2000 Frederiksberg

**Koncernregnskab**  
*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab  
Thales S.A., 45,rue de Villiers, F-92200 Neuilly sur Siene - Cedex,  
France.  
*The Company is included in the Group Annual Report of Thales S.A., 45,rue de Villiers,  
F-92200 Neuilly sur Siene - Cedex, France.*

# Ledelsesberetning

## *Management's Review*

Årsrapporten for East-West Denmark ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er relateret til levering og drift af et nyt elektronisk rejsekortsystem til samtlige danske trafikelskaber. Formålet er at skabe ét sammenhængende billetsystem, der forenkler og forbedrer den kollektive trafik i Danmark. Systemet er landsdækkende og en endelig SW release blev leveret og ibrugtaget i november 2015. Aktiviteterne fra 2016 fortsætter med drift og vedligeholdelse af systemet, samt leverance af ny funktionalitet.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 59.823, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 943.844.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

Financial Statements of East-West Denmark ApS for 2015 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.

### **Main activity**

The Company's activity is related to the delivery and operation of a new electronic travel card system for all Danish public transport operators. The objective is to create one common ticketing system, which will simplify and improve the public transportation in Denmark. The system is countrywide and a final SW release was delivered and deployed in November 2015. The activities from 2016 will continue to be operation and maintenance of the system and the delivery of new functionality.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of DKK 59,823, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 943,844.

### **Subsequent events**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income Statement 1 January - 31 December*

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Omsætning</b> <i>Revenue</i>		<b>3.323.122</b>	<b>3.695.396</b>
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-3.118.158	-3.592.112
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>204.964</b>	<b>103.284</b>
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	1	-122.745	-4.575
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>82.219</b>	<b>98.709</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-22.396	-25.244
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>59.823</b>	<b>73.465</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	59.823	73.465
	<b>59.823</b>	<b>73.465</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		20.123.231	37.222.325
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.080.974	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	2.604.756
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>24.204.205</b>	<b>39.827.081</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>64.162.595</b>	<b>2.668.664</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>88.366.800</b>	<b>42.495.745</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>88.366.800</b>	<b>42.495.745</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		818.844	759.022
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	3	<b>943.844</b>	<b>884.022</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		173.163	119.869
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		75.362.617	39.117.593
Skyldig sambeskatningsbidrag <i>Payables to jointly taxed companies</i>		0	432.590
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		22.396	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		11.864.780	1.941.671
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>87.422.956</b>	<b>41.611.723</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>87.422.956</b>	<b>41.611.723</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>88.366.800</b>	<b>42.495.745</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	4		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	5		

# Egenkapitalopgørelse

## Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	125.000	759.021	884.021
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	59.823	59.823
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>125.000</b>	<b>818.844</b>	<b>943.844</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger	122.610	4.328
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	135	247
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	<b>122.745</b>	<b>4.575</b>

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	22.396	25.244
<i>Current tax for the year</i>		
	<b>22.396</b>	<b>25.244</b>

### 3 Egenkapital

#### Equity

Selskabskapitalen består af 250 anparter à nominelt DKK 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 250 shares of a nominal value of DKK 500. 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

### 4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### **Kontraktlige forpligtelser**

##### *Contractual obligations*

Selskabet har en back-to-back aftale med Thales SAS relateret til leverandøraftale med Rejsekort A/S.  
*The Company has a back-to-back agreement with Thales SAS in relation to the supplier agreement with Rejsekort A/S.*

#### **Eventualforpligtelser**

##### *Contingent liabilities*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Thales koncernen. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. 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.*

### 5 Nærtstående parter og ejerforhold

#### *Related parties and ownership*

#### **Ejerforhold**

##### *Ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Thales Denmark A/S, Telefonvej 8D, 2860 Søborg

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab er Thales S.A., 45,rue de Villiers, F-92200 Neuilly sur Siene - Cedex, France.

The Company is at group consolidation included in the consolidated Group accounts for Thales S.A., 45,rue de Villiers, F-92200 Neuilly sur Siene - Cedex, France.

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for East-West Denmark ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of East-West Denmark ApS for 2015 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.

Financial Statements for 2015 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.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Omregning af fremmed valuta

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

### 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.

Selskabet optræder som agent for selskabsdeltagerne i relation til levering af rejsekortsystemet. Nettoomsætningen omfatter administrationshonorar til relatoren til leverandøraftalen. Bruttoomsætningen fra levering af rejsekortsystemet er indregnet i selskabsdeltageres regnskaber.

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

### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. 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 transaction date rates 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.

The Company acts as agent for the shareholders in relation to the delivery of the travel card system. Revenue comprises administrative fees related to the supplier agreement. Gross profit related to the delivery of the travel card system is recognised in the shareholders financial statements.

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



# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### **Finansielle poster**

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

### **Skat af årets resultat**

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

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

## **Balancen**

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Other external expenses**

Other external expenses comprise administrative expenses.

### **Financial income and expenses**

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

### **Tax on profit/loss for the year**

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

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

## **Balance Sheet**

### **Receivables**

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

### **Equity**

#### ***Dividend***

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

#### **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 resultatopførelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

#### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

#### **Financial debts**

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