

Scandinavian Avionics A/S

Stratusvej 9, 7190 Billund

**Årsrapport for
Annual report**

2015/16

**CVR-nr. 27 66 14 40
Company reg. no. 27 66 14 40**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. februar 2017.

The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 22 February 2017.

Kjeld Fuglholt
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse**Contents**

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning	1
Management's report	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
The independent auditor's reports	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	5
Company data	
Ledelsesberetning	6
Management's review	
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Annual accounts 1 October 2015 - 30 September 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Accounting policies used	
Resultatopgørelse	18
Profit and loss account	
Balance	19
Balance sheet	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Scandinavian Avionics A/S. The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Scandinavian Avionics A/S for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016. We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 September 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler. We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse. The annual report is recommended for approval by the general meeting.

Billund, den 22. februar 2017
Billund, 22 February 2017

Direktion

Managing Director

Michael Raundal Truelsen

Bestyrelse

Board of directors

Gert Kristiansen

Michael Raundal Truelsen

Hardy Bruno Truelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

Til kapitalejeren i Scandinavian Avionics A/S

To the shareholder of Scandinavian Avionics A/S

Påtegning på årsregnskabet

Report on the annual accounts

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Avionics A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the annual accounts of Scandinavian Avionics A/S for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

The management's responsibility for the annual accounts

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.

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for such internal control considered necessary in order to prepare annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar

Auditor's responsibility

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.

Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts 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 about whether the annual accounts are free from material misstatements.

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of annual accounts 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 the management, as well as the overall presentation of the annual accounts.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit has not resulted in any qualification.

Den uafhængige revisors erklæringer

The independent auditor's reports

Konklusion

Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the management's review

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

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the performed audit of the annual accounts. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the annual accounts.

Skjern, den 22. februar 2017

Skjern, 22 February 2017

Martinsen Ringkøbing-Skjern

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 36 56 05 09
Company reg. no. 36 56 05 09

Jacob Hall

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger**Company data**

Selskabet	Scandinavian Avionics A/S
The company	Stratusvej 9 7190 Billund
	Telefon: 79 50 80 00 Phone
	Telefax: 79 50 80 99 Fax
	Hjemmeside: www.scanav.com Web site
	E-mail: sa@scanav.com E mail
	CVR-nr.: 27 66 14 40 Company reg. no.
	Stiftet: 24. marts 2004 Established: 24 March 2004
	Hjemsted: Billund Domicile:
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Financial year: 1 October - 30 September
	13. regnskabsår 13th financial year
Bestyrelse	Gert Kristiansen
Board of directors	Michael Raundal Truelsen Hardy Bruno Truelsen
Direktion	Michael Raundal Truelsen
Managing Director	
Revision	Martinsen Ringkøbing-Skjern
Auditors	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Modervirksomhed	The SA Group ApS
Parent company	

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

Scandinavian Avionics A/S' hovedaktiviteter består af reparation og vedligeholdelse af fly og flyudstyr, installationer og modifikationer af fly og helikoptere samt salg af flyudstyr til såvel militær som civile kunder.

Scandinavian Avionics A/S' principal activities comprise the repair and maintenance of aeroplanes and aircraft equipment, installations and modification of aeroplanes and helicopters, and the sale of aircraft equipment to both military and civil customers.

Usædvanlige forhold

Unusual matters

Regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

The financial year 2015/2016 has not been affected by any unusual matters.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Uncertainties as to recognition or measurement

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling.

There are no uncertainties as to recognition and measurement.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets bruttofortjeneste udgør 26.537 t.kr. mod 25.818 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.574 t.kr. mod 4.893 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The gross profit for the year is DKK 26.537.000 against DKK 25.818.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 1.574.000 against DKK 4.893.000 last year. The management consider the results satisfactory.

Ledelsesberetning

Management's review

Særlige risici

Special risks

Finansielle risici

Price risks

Selskabets varer og ydelser sælges i valuta, hvorfor selskabets resultat og pengestrømme er eksponeret af udviklingen på valutamarkedet. De primære valutaer for selskabets omsætning og varekøb er USD og EUR. Der er fastlagt politikker for styringen af valutakurs risici, ved afdækning af kommercielle valutapositioner. Afdækningen sker primært via valutaterminskontrakter. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

The company's products and services are being sold in foreign currency, and therefore, the company's results and cash flows are exposed to developments in the foreign exchange market. US Dollars and Euro are the primary currencies for the company's turnover and goods purchased. Policies for managing foreign exchange risks have been established through hedging of commercial currency positions. The hedging takes place primarily by means of forward exchange contracts. The company does not engage in speculative currency positions.

Miljøforhold

Environmental issues

I forbindelse med opgaver inden for reparation og vedligeholdelse af flyudstyr håndteres komponenter, der kan indeholde miljøfremmede stoffer, og disse håndteres af uddannet personale.

In connection with assignments comprising the repair and maintenance of aircraft equipment, components must be handled that may contain environmentally hazardous substances. These components will be handled by trained personnel.

Videnressourcer

Know how resources

Selskabet har ved årets udgang 44 medarbejdere med et bredt spektrum af formelle uddannelser: Ingeniører, teknikere og faglærte medarbejdere. Medarbejdernes videnressourcer består dels af kompetencer erhvervet gennem formelle uddannelser og dels af kompetenceudvikling gennem udførelsen af arbejdsaktiviteterne. Selskabet gennemfører hvert år medarbejderudviklingssamtaler med henblik på løbende at tilpasse selskabets kompetencer til behovet.

At the end of the year, the company had a staff 44 people representing a wide range of formal educations: Engineers, technicians and skilled workers. Staff knowledge resources consist partly of skills acquired through formal education and partly by developing skills through the performance of work activities. The company conducts annual employee development interviews in order to continuously adapt the company's skills to the needs.

Ledelsesberetning

Management's review

Den forventede udvikling

The expected development

Det er ledelsens forventning, at aktiviteten i regnskabsåret 2016/17 vil være uændret med et tilfredsstillende resultat.

The management expects a level of activity for the financial year 2016/2017 in line with that of last year and that the results will be satisfactory.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Events subsequent to the financial year

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Filialer i udlandet

Branches abroad

Scandinavian Avionics A/S' filial i Norge er registreret under organisasjonsnummer 953175282 som Scandinavian Avionics Norway Division (NUF).

Scandinavian Avionics A/S' branch in Norway is registered under organisation nummer 953175282 as Scandinavian Avionics Norway Division (NUF).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Scandinavian Avionics A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

The annual report for Scandinavian Avionics A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class C enterprises (medium sized enterprises).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for The SA Group ApS.

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement for the enterprise has been prepared, as the relevant information is included in the consolidated annual accounts of The SA Group ApS.

Derudover er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal, idet denne er indeholdt i koncernregnskabet for The SA Group ApS.

Furthermore, no financial highlights have been prepared, because they are included in the consolidated annual accounts of The SA Group ApS.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

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

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Omregning af fremmed valuta

Translation of foreign currency

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.

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

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

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the date of the balance sheet, are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of establishment of the receivable or the payable is recognised in the profit and loss account under financial income and financial costs.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currency and which are not considered to be investment assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt produktionsomkostninger.

The gross profit is inclusive of net turnover and production costs.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager.

The production costs comprise costs, including salaries and wages, which are incurred in order to achieve the net turnover of the year. These costs include direct and indirect costs for raw materials and consumables, salaries and wages, and rent.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Distributionsomkostninger

Distribution costs

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner.

The distribution costs comprise costs which have been incurred for distribution of goods sold during the year and for sales campaigns carried out during the year.

Administrationsomkostninger

Administration costs

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, leasing, afskrivninger, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Administration costs comprise costs which have been incurred during the year for management and administration, including costs for the administrative staff, leasing, depreciation, offices, office supplies and depreciation on the production plant.

Finansielle poster

Net financials

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

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

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

The balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

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

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Bygninger	
Buildings	20 år / years
Produktionsanlæg og maskiner	
Technical plants and machinery	2-10 år / years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Other plants, operating assets, fixtures and furniture	2-5 år / years

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or loss is recognised in the profit and loss account.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Nedskrivning på anlægsaktiver

Writedown of fixed assets

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

The book values of both intangible and tangible fixed assets are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Igangværende arbejder for fremmed regning

Work in progress for the account of others

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Work in progress for the account of others is measured at the market value of the work performed. The market value is measured on basis of the scope of completion on the balance sheet date and the total expected income from the individual work in progress.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acountofaktureringer og forudbetalinger.

The individual work in progress is recognised in the balance sheet under debtors or liabilities, depending on the net value of the sales price with deduction of prepayments and amounts invoiced on account.

Periodeafgrænsningsposter

Accrued income and deferred expenses

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Likvide beholdninger

Available funds

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Egenkapital - udbytte

Equity - dividend

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate tax and deferred tax

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Scandinavian Avionics A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

According to the rules of joint taxation, Scandinavian Avionics A/S is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax. In the period 2014 to 2016, the corporate tax rate will be reduced gradually from 25 % to 22 %, which will affect the deferred tax liabilities and deferred tax assets. Unless a recognition with a different tax rate than 22 % will result in a significant material deviation in the estimated deferred tax liability or tax asset, deferred tax liabilities and assets are recognised by 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Gældsforpligtelser

Liabilities

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the profit and loss account during the term of the loan.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Mortgage debt and bank debt are for instance measured at amortised cost. As to cash loans, this corresponds to the outstanding debt of the loan. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value at the date of borrowing adjusted by amortisation of the market value adjustment on the date of the borrowing carried out over the repayment period.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**Profit and loss account 1 October - 30 September**

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	26.537.079	25.818.140
Distributionsomkostninger		
Distribution costs	-6.761.771	-4.331.910
Administrationsomkostninger		
Administration costs	-15.886.104	-15.350.738
Resultat af primær drift		
Operating profit	3.889.204	6.135.492
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Other financial income from group enterprises	250.272	149.378
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	1.200	1.741.575
2 Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-2.087.458	-1.568.228
Resultat før skat		
Results before tax	2.053.218	6.458.217
3 Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	-479.527	-1.564.756
Årets resultat		
Results for the year	1.573.691	4.893.461
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed distribution of the results:		
Overføres til overført resultat		
Allocated to results brought forward	1.573.691	4.893.461
Disponeret i alt		
Distribution in total	1.573.691	4.893.461

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
Fixed assets		
4 Grunde og bygninger		
Land and property	2.959.832	3.354.485
5 Produktionsanlæg og maskiner		
Production plant and machinery	60.854	124.018
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Other plants, operating assets, and fixtures and furniture	1.890.091	1.735.021
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.910.777</u>	<u>5.213.524</u>
Tangible fixed assets in total	<u>4.910.777</u>	<u>5.213.524</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.910.777</u>	<u>5.213.524</u>
Fixed assets in total	<u>4.910.777</u>	<u>5.213.524</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver		
Assets		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer		
Manufactured goods and trade goods	16.287.240	9.581.852
Forudbetalinger for varer		
Prepayments for goods	<u>796.350</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger i alt		
Inventories in total	<u>17.083.590</u>	<u>9.581.852</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
Trade debtors	26.484.787	23.709.861
Igangværende arbejder for fremmed regning		
Work in progress for the account of others	1.908.749	8.912.088
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Amounts owed by group enterprises	3.241.504	10.402.910
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Amounts owed by associated enterprises	1.142.456	1.385.165
Andre tilgodehavender		
Other debtors	1.269.477	1.028.676
Periodeafgrænsningsposter		
Accrued income and deferred expenses	<u>223.958</u>	<u>336.003</u>
Tilgodehavender i alt		
Debtors in total	<u>34.270.931</u>	<u>45.774.703</u>
Likvide beholdninger		
Cash funds	<u>991.153</u>	<u>1.055.296</u>
Omsætningsaktiver i alt		
Current assets in total	<u>52.345.674</u>	<u>56.411.851</u>
Aktiver i alt		
Assets in total	<u>57.256.451</u>	<u>61.625.375</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Passiver			
Equity and liabilities			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
Equity			
7	Virksomhedskapital Contributed capital	500.000	500.000
8	Overført resultat Results brought forward	<u>23.135.671</u>	<u>20.756.633</u>
Egenkapital i alt			
Equity in total		<u>23.635.671</u>	<u>21.256.633</u>
 Hensatte forpligtelser			
Provisions			
9	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	<u>993.344</u>	<u>701.798</u>
Hensatte forpligtelser i alt			
Provisions in total		<u>993.344</u>	<u>701.798</u>

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Passiver		2016	2015
Equity and liabilities			
<u>Note</u>		<u></u>	<u></u>
Gældsforpligtelser			
Liabilities			
10	Gæld til realkreditinstitutter		
	Mortgage debt	2.389.054	2.648.179
	Langfristede gældsforpligtelser i alt		
	Long-term liabilities in total	2.389.054	2.648.179
	Kortfristet del af langfristet gæld		
	Short-term part of long-term liabilities	258.831	251.714
	Gæld til pengeinstitutter		
	Bank debts	16.536.088	22.021.479
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	Trade creditors	4.693.349	4.141.277
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	Debt to group enterprises	107.591	1.600.000
	Selskabsskat		
	Corporate tax	708.217	1.438.251
	Anden gæld		
	Other debts	7.934.306	7.566.044
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	Short-term liabilities in total	30.238.382	37.018.765
	Gældsforpligtelser i alt	32.627.436	39.666.944
	Liabilities in total		
	Passiver i alt	57.256.451	61.625.375
	Equity and liabilities in total		
11	Medarbejderforhold		
	Staff matters		
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	Mortgage and securities		

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Other financial income from group enterprises		
Renter, tilknyttet virksomhed, The SA Group ApS		
Interest, group enterprise, The SA Group ApS	229.337	110.942
Renter, tilknyttet virksomhed, Scandinavian Avionics Design ApS		
Interest, group enterprise, Scandinavian Avionics Design ApS	0	36.938
Renter, tilknyttet virksomhed, Scandinavian Avionics AB		
Interest, group enterprise, Scandinavian Avionics AB	2.480	1.498
Renter, tilknyttet virksomhed, SA Innovation ApS		
Interest, group enterprises, SA Innovation ApS	12.918	0
Renter, tilknyttet virksomhed, SA Technologies AB		
Interest, group enterprises, SA Technologies AB	5.537	0
	<u>250.272</u>	<u>149.378</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
Financial costs, group enterprises	97.039	0
Andre finansielle omkostninger		
Other financial costs	1.990.419	1.568.228
	<u>2.087.458</u>	<u>1.568.228</u>
3. Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results		
Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	187.981	1.784.554
Årets regulering af udskudt skat		
Adjustment for the year of deferred tax	291.546	-219.798
	<u>479.527</u>	<u>1.564.756</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

4. Grunde og bygninger**Land and property**

Kostpris 1. oktober 2015	
Cost 1 October 2015	7.893.000
Tilgang i årets løb	
Additions during the year	0
Afgang i årets løb	
Disposals during the year	0
	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2016	
Cost 30 September 2016	<u>7.893.000</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	
Depreciation 1 October 2015	-4.538.515
Årets afskrivninger	
Depreciation for the year	-394.653
	<u>-394.653</u>
Afskrivninger 30. september 2016	
Depreciation 30 September 2016	<u>-4.933.168</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	
Book value 30 September 2016	<u>2.959.832</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

**5. Produktionsanlæg og maskiner
Production plant and machinery**

Kostpris 1. oktober 2015	
Cost 1 October 2015	476.297
Tilgang i årets løb	
Additions during the year	0
Afgang i årets løb	
Disposals during the year	0
	<hr/>
Kostpris 30. september 2016	
Cost 30 September 2016	476.297
	<hr/>
Afskrivninger 1. oktober 2015	
Depreciation 1 October 2015	-352.279
Årets afskrivninger	
Depreciation for the year	-63.164
	<hr/>
Afskrivninger 30. september 2016	
Depreciation 30 September 2016	-415.443
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	
Book value 30 September 2016	60.854
	<hr/>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**Other plants, operating assets, and fixtures and furniture**

Kostpris 1. oktober 2015	
Cost 1 October 2015	5.516.650
Tilgang i årets løb	
Additions during the year	779.116
Afgang i årets løb	
Disposals during the year	-114.200
Kostpris 30. september 2016	
Cost 30 September 2016	6.181.566
Afskrivninger 1. oktober 2015	
Depreciation 1 October 2015	-3.756.668
Årets afskrivninger	
Depreciation for the year	-540.210
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	
Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of	5.403
Afskrivninger 30. september 2016	
Depreciation 30 September 2016	-4.291.475
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	
Book value 30 September 2016	1.890.091

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
7. Virksomhedskapital		
Contributed capital		
Virksomhedskapital 1. oktober 2015		
Contributed capital 1 October 2015	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á 500 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 1,000 shares, each with a nominal value of DKK 500. No shares hold particular rights.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

Within the last 5 years, there has been no changes in the contributed capital.

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
8. Overført resultat		
Results brought forward		
Overført resultat 1. oktober 2015		
Results brought forward 1 October 2015	20.756.633	17.684.423
Årets overførte overskud eller underskud		
Profit or loss for the year brought forward	1.573.691	4.893.461
Valutakursregulering		
Exchange rate adjustment	330.892	-867.428
Skat af sikringsinstrumenter til dagsværdi		
Tax on hedging instruments at fair value	-133.821	293.004
Sikringsinstrumenter til dagsværdi		
Hedging instruments at fair value	608.276	-1.246.827
	<u>23.135.671</u>	<u>20.756.633</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
9. Hensættelser til udskudt skat		
Provisions for deferred tax		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2015		
Provisions for deferred tax 1 October 2015	701.798	921.596
Udskudt skat af årets resultat		
Deferred tax of the results for the year	<u>291.546</u>	<u>-219.798</u>
	<u>993.344</u>	<u>701.798</u>
10. Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage debt		
Gæld til realkreditinstitutter i alt		
Mortgage debt in total	2.647.885	2.899.893
Heraf forfalder inden for 1 år		
Share of amount due within 1 year	<u>-258.831</u>	<u>-251.714</u>
	<u>2.389.054</u>	<u>2.648.179</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år		
Share of liabilities due after 5 years	<u>1.504.692</u>	<u>1.792.741</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
11. Medarbejderforhold		
Staff matters		
Lønninger og gager		
Salaries and wages	20.662.525	20.231.718
Andre omkostninger til social sikring		
Other costs for social security	83.765	75.330
Personaleomkostninger i øvrigt		
Other staff costs	167.176	0
	<u>20.913.466</u>	<u>20.307.048</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:		
Staff costs are recognised as follows in the annual report:		
Produktionsomkostninger		
Production costs	6.385.382	8.623.866
Distributionsomkostninger		
Distribution costs	4.114.870	1.978.629
Administrationsomkostninger		
Administration costs	10.413.214	9.704.553
	<u>20.913.466</u>	<u>20.307.048</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
Average number of employees	<u>44</u>	<u>38</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

Sikkerhedsstillelser

Collateral

Prioritetsgæld er sikret ved pant i bygninger. Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner.

Mortgage debt is secured on the buildings. The security also includes the production plant and machinery belonging to the property.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 6.000 t.kr. i bygning.

A mortgage registered to the owners and at a nominal value of DKK 6m has been deposited and serves as security for the balance with the bank. The mortgage is on the building.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev nom. 3.300 t.kr. i driftsmateriel og inventar, rettigheder ifølge lejekontrakt på lejet grund samt goodwill i flymateriel.

A mortgage registered to the owners at a nominal value of DKK 3.3m has been deposited and serves as security for the balance with the bank. The mortgage is on operating assets fixture and furniture, rights under the lease contract on the leased land and goodwill concerning aircraft equipment.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der meddelt pantsætningsforbud mod pant i goodwill, driftsmateriel, løsøre, fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt varelager.

As security for the balance with the bank, a ban has been placed on the registration of charges on goodwill, operating equipment, chattel, claims deriving from the sale of goods and services, and stocks.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte bygninger 2.960 t.kr.

Book value of mortgaged buildings DKK 2.960.000.

Regnskabsmæssig værdi af øvrige pantsatte aktiver 1.951 t.kr.

Book value of other charged assets DKK 1.951.000.

Noter

Notes

All amounts in DKK.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Mortgage and securities (continued)

Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende grunde med opsigelsesvarsel på 12 måneder. I henhold til lejekontrakten påhviler der selskabet en genetableringsforpligtelse på de lejede arealer.

The company has entered into a lease contract concerning land and terminable by 12 months' notice. According to the lease contract, a restoration obligation is incumbent on the company concerning the leased land.

Selskabet har indgået øvrige huslejekontrakter med opsigelsesvarsel på 2 måneder.

The company has entered into other tenancy agreements terminable by 2 months' notice.

Der er indgået leje og servicekontrakter i perioden frem til 1. januar 2017, med en årlig ydelse på 62 t.kr.

Lease and service contracts at an annual payment of DKK 62.000 have been concluded for the period until 1 January 2017.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med The SA Group ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

The company takes part in the national joint taxation with The SA Group ApS and acts as the administration company. In this relation, the company is proportionally liable for tax claims concerning the joint taxation.