

Scandinavian Avionics A/S
Stratusvej 9, 7190 Billund

Årsrapport for
Annual report
2018/19

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. februar 2020.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 26 February 2020.

Kjeld Fuglholt
dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Hovedtal og nøgletal	8
<i>Financial highlights</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
<i>Annual accounts 1 October 2018 - 30 September 2019</i>	
Anvendt regnskabspraksis	12
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	24
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	25
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse	29
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	30
<i>Notes</i>	

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 %.

Ledespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 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 2018 to 30 September 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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 at 30 September 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 October 2018 to 30 September 2019.

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 26. februar 2020

Billund, 26 February 2020

Direktion

Managing Director

Michael Raundal Truelsen

Bestyrelse

Board of directors

Gert Kristiansen
Formand
Chairman of the board

Michael Raundal Truelsen

Hardy Bruno Truelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Scandinavian Avionics A/S

To the shareholder of Scandinavian Avionics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Avionics A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Opinion

We have audited the annual accounts of Scandinavian Avionics A/S for the financial year 1 October 2018 to 30 September 2019, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2018 to 30 September 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

The management's responsibilities for the annual accounts

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. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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:

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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.
- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Skjern, den 26. februar 2020
Skjern, 26 February 2020

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 32 28 52 01
Company reg. no. 32 28 52 01

Jacob Hall
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34159

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger**Company data**

Selskabet	Scandinavian Avionics A/S
The company	Stratusvej 9 7190 Billund
	Telefon: 79 50 80 00 <i>Phone</i>
	Telefax: 79 50 80 99 <i>Fax</i>
	Hjemmeside: www.scanav.com <i>Web site</i>
	E-mail: sa@scanav.com <i>E mail</i>
	CVR-nr.: 27 66 14 40 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 24. marts 2004 <i>Established: 24 March 2004</i>
	Hjemsted: Billund <i>Domicile:</i>
	Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019 <i>Financial year: 1 October 2018 - 30 September 2019</i>
	16. regnskabsår <i>16th financial year</i>
Bestyrelse	Gert Kristiansen, Formand, Chairman of the board
Board of directors	Michael Raundal Truelsen Hardy Bruno Truelsen
Direktion	Michael Raundal Truelsen
Managing Director	
Revision	Martinsen
Auditors	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østergade 130 6900 Skjern
Modervirksomhed	The SA Group ApS
Parent company	

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

<i>DKK in thousands.</i>	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Profit and loss account:					
Bruttofortjeneste					
<i>Gross profit</i>	24.407	26.939	21.529	26.537	25.818
Resultat af ordinær primær drift					
<i>Results from operating activities</i>	83	5.050	-147	3.889	6.135
Finansielle poster, netto					
<i>Net financials</i>	-429	499	-567	-1.836	323
Årets resultat					
<i>Results for the year</i>	-298	4.311	-597	-1.574	4.893
Balance:					
Balance sheet:					
Balancesum					
<i>Balance sheet sum</i>	92.778	96.320	74.520	57.256	61.625
Egenkapital					
<i>Equity</i>	25.066	26.660	23.197	23.636	21.257
Medarbejdere:					
Employees:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere					
<i>Average number of full time employees</i>	39	42	40	44	38
Nøgletal i %:					
Key figures in %:					
Likviditetsgrad					
<i>Acid test ratio</i>	142,0	134,8	136,0	173,1	152,4
Soliditetsgrad					
<i>Solvency ratio</i>	27,0	27,7	31,1	41,3	34,5
Egenkapitalforrentning					
<i>Return on equity</i>	-1,2	17,3	-2,5	-7,0	30,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

The calculation of key figures and ratios does in all material respects follow the Danish Association of Finance Analysts' recommendations and does only in a few respects deviate from the recommendations.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The key figures appearing from the survey have been calculated as follows:

Hovedtal og nøgletal

Financial highlights

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<i>Acid test ratio</i>	$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<i>Equity share</i>	$\frac{\text{Equity, closing balance} \times 100}{\text{Assets in total, closing balance}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Results for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

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.

Usædvanlige forhold

Regnskabsåret 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 24.407 t.kr. mod 26.939 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -298 t.kr. mod 4.311 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Særlige risici

Finansielle risici:

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 principal activities of the company

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.

Unusual matters

The financial year 2018/2019 has not been affected by any unusual matters.

Uncertainties as to recognition or measurement

There is no uncertainty about recognition and measurement

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 24.407.000 against DKK 26.939.000 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -298.000 against DKK 4.311.000 last year. The management consider the results unsatisfactory.

Special risks

Financial risks:

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.

Ledelsesberetning

Management's review

Miljøforhold

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

Videnressourcer

Selskabet har ved årets udgang 39 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.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forventning, at aktiviteten i regnskabsåret 2019/20 vil give et positivt resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Filialer i udlandet

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

Environmental issues

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.

Know how resources

At the end of the year, the company had a staff of 39 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.

The expected development

The management expects a level of activity for the financial year 2019/2020 in line with that of last year and that the results will be satisfactory.

Events subsequent to the financial year

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

Branches abroad

Scandinavian Avionics A/S' branch in Norway is registered under organisation number 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.

Generelt om indregning og måling

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.

Recognition and measurement in general

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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.

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.

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.

Translation of foreign currency

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.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt produktionsomkostninger.

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

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.

Derived financial instruments

At the first recognition, derived financial instruments are recognised at cost in the balance sheet. Afterwards they are measured at fair value. Positive and negative fair values of derived financial instruments are recognised under other debtors and other creditors respectively.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging the fair value of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the profit and loss account together with any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability.

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging future cash flows are recognised under amounts owed or other debt in the equity.

The profit and loss account

Gross profit

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balance-dagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Contract work in progress concerning construction contracts is recognised concurrently in the net turnover with the progress of the production. Thus the net turnover corresponds to the sales value of the completed productions of the year (the production method). The net turnover is recognised when the total income and costs of the contract and the scope of completion on the balance sheet date can be determined reliably, and when it is likely that the financial benefits will be received by the company.

When the results of a contract can not be determined reliably, the net turnover is only recognised on a cost basis, however, to the extent that it is probable that the costs will be recovered.

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.

Distribution costs

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.

Administration costs

Administration costs comprise costs which have been incurred during the year for management and administration, including costs for the administrative staff, the executive board, offices, stationery and office supplies, and depreciation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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 i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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).

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

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.

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

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).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

The balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects, patents, and licences

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible fixed assets provided that the technical feasibility, sufficient resources, and a potential market or a development opportunity can be demonstrated, and provided that it is the intention to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be calculated reliably and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs for production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the profit and loss account concurrently with their realisation.

Development costs recognised in the balance sheet are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight line basis over the estimated financial useful life. Usually, the amortisation period is 5 years.

Tangible fixed assets

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

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskel lig.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

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:

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

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

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 losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Leases

At the first recognition in the balance sheet, leases concerning tangible fixed assets by which the company holds all essential risks and advantages attached to the proprietary right (finance lease) are measured either at fair value or at the present value of the future lease payments, whichever value is lower. When calculating the present value, the internal interest rate of the lease or alternatively the borrowing rate of the enterprise is used as discount rate. Afterwards, assets held under a finance lease are treated in the same way as other similar tangible assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest part of the lease is recognised in the profit and loss account over the term of the contract.

All other leases are regarded as operating leases. Payments in connection with operating leases and other rental agreements are recognised in the profit and loss account over the term of the contract. The company's total liabilities concerning operating leases and rental agreements are recognised under contingencies etc.

Writedown of fixed assets

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

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.

Inventories

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.

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

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.

Debtors

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.

Work in progress for the account of others

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed, however with deduction of invoicing on account and expected losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

The selling price is measured on the basis of the stage of completion on the balance sheet date and the total expected income from the individual contracts. The stage of completion is calculated as the share of costs incurred in proportion to the estimated total costs of the individual contract.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Contracts are recognised as trade debtors if the selling price of the work performed exceeds invoicing on account and expected losses. Contracts are recognised as liabilities if invoicing on account and expected losses exceed the selling price.

Periodeafgrænsningsposter

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

Accrued income and deferred expenses

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Equity

Reserves for expenditure

Reserves for development expenditure comprise recognised development costs with deduction of related deferred tax liabilities. The reserves can not be used as dividend or for payment of losses. The reserves are reduced or dissolved if the recognised development expenditures are amortised or abandoned. This takes place by direct transfer to the distributable reserves of the equity.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Dividend

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 (the time of declaration).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Selskabsskat og udskudt skat

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.

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.

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.

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.

Gældsforpligtelser

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.

Corporate tax and deferred tax

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.

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.

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

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.

Liabilities

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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 afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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.

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>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	24.406.609	26.939.270
Distributionsomkostninger		
<i>Distribution costs</i>	-3.393.776	-3.694.170
Administrationsomkostninger		
<i>Administration costs</i>	-20.929.698	-18.195.406
Driftsresultat		
Operating profit	83.135	5.049.694
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
<i>Other financial income from group enterprises</i>	760.527	665.792
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	445.094	964.227
1 Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-1.634.655	-1.131.009
Resultat før skat		
Results before tax	-345.899	5.548.704
2 Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	47.664	-1.238.122
3 Årets resultat		
Results for the year	-298.235	4.310.582

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver Fixed assets		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	0	720.000
5 Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>	<u>0</u>	<u>128.061</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Intangible fixed assets in total</i>	<u>0</u>	<u>848.061</u>
7 Grunde og bygninger <i>Land and property</i>	1.775.871	2.170.525
8 Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	0	0
9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	<u>2.134.745</u>	<u>2.356.836</u>
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>3.910.616</u>	<u>4.527.361</u>
Anlægsaktiver i alt Fixed assets in total	<u>3.910.616</u>	<u>5.375.422</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2019	2018
Note		
Omsætningsaktiver		
Current assets		
Fremstillede varer og handelsvarer		
<i>Manufactured goods and trade goods</i>	18.779.002	25.865.406
Forudbetalinger for varer		
<i>Prepayments for goods</i>	0	1.305.711
Varebeholdninger i alt		
<i>Inventories in total</i>	<u>18.779.002</u>	<u>27.171.117</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade debtors</i>	24.579.236	20.427.477
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Work in progress for the account of others</i>	15.268.255	10.655.272
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	23.361.638	15.621.563
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
<i>Amounts owed by associated enterprises</i>	2.249.326	8.447.875
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		
<i>Tax receivables from group enterprises</i>	41.787	341.460
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	561.642	875.767
11 Periodeafgrænsningsposter		
<i>Accrued income and deferred expenses</i>	292.081	199.556
Tilgodehavender i alt		
<i>Debtors in total</i>	<u>66.353.965</u>	<u>56.568.970</u>
Likvide beholdninger		
<i>Available funds</i>	<u>3.734.476</u>	<u>7.204.709</u>
Omsætningsaktiver i alt		
Current assets in total	<u>88.867.443</u>	<u>90.944.796</u>
Aktiver i alt		
Assets in total	<u>92.778.059</u>	<u>96.320.218</u>

Balance 30. september
Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	0	873.596
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>24.566.393</u>	<u>25.286.351</u>
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>25.066.393</u>	<u>26.659.947</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
12 Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>1.460.035</u>	<u>2.216.900</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions in total</i>	<u>1.460.035</u>	<u>2.216.900</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage debt</i>	<u>3.686.858</u>	<u>0</u>
13 Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	<u>3.686.858</u>	<u>0</u>

Balance 30. september

Balance sheet 30 September

All amounts in DKK.

Passiver			
Equity and liabilities			
Note		<u>2019</u>	<u>2018</u>
13	Kortfristet del af langfristet gæld <i>Short-term part of long-term liabilities</i>	217.347	0
	Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	28.920.341	30.799.403
10	Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Work in progress for the account of others</i>	11.072.639	12.934.066
	Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	8.437.136	13.785.042
	Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	3.527.482	2.846.187
	Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	50.761	185.395
	Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>10.339.067</u>	<u>6.893.278</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>62.564.773</u>	<u>67.443.371</u>
	Gældsforpligtelser i alt Liabilities in total	<u>66.251.631</u>	<u>67.443.371</u>
	Passiver i alt Equity and liabilities in total	<u>92.778.059</u>	<u>96.320.218</u>
14	Medarbejderforhold <i>Staff matters</i>		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgage and securities</i>		
16	Eventualposter <i>Contingencies</i>		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomhedskapital	Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development expenditure	Overført resultat Results brought forward	I alt In total
	<i>Contributed capital</i>			
Egenkapital 1. oktober 2018				
<i>Equity 1 October 2018</i>	500.000	873.596	25.286.351	26.659.947
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	0	0	-298.235	-298.235
Overført fra overført resultat				
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	-873.596	873.596	0
Valutakursregulering				
<i>Exchange rate adjustment</i>	0	0	-22.049	-22.049
Sikringsinstrumenter til dagsværdi				
<i>Hedging instruments at fair value</i>	0	0	-1.632.397	-1.632.397
Skat af sikringsinstrumenter til dagsværdi				
<i>Tax on hedging instruments at fair value</i>	0	0	359.127	359.127
	500.000	0	24.566.393	25.066.393

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder		
<i>Financial costs, group enterprises</i>	0	132
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>1.634.655</u>	<u>1.130.877</u>
	<u>1.634.655</u>	<u>1.131.009</u>
2. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	409.528	-33.460
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	<u>-457.192</u>	<u>1.271.582</u>
	<u>-47.664</u>	<u>1.238.122</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of the results</i>		
Overføres til overført resultat		
<i>Allocated to results brought forward</i>	0	4.310.582
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from results brought forward</i>	<u>-298.235</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt		
<i>Distribution in total</i>	<u>-298.235</u>	<u>4.310.582</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
<i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	1.400.000	900.000
Overførsler		
<i>Transfers</i>	<u>0</u>	<u>500.000</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		
<i>Amortisation and writedown 1 October 2018</i>	-680.000	0
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	-180.013	-680.000
Årets nedskrivninger		
<i>Writedown for the year</i>	<u>-539.987</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		
<i>Amortisation and writedown 30 September 2019</i>	<u>-1.400.000</u>	<u>-680.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		
<i>Book value 30 September 2019</i>	<u>0</u>	<u>720.000</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
5. Erhvervede licenser		
<i>Acquired licenses</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	128.061	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	0	128.061
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-128.061</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>0</u>	<u>128.061</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		
<i>Book value 30 September 2019</i>	<u>0</u>	<u>128.061</u>
6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	0	500.000
Overførsler		
<i>Transfers</i>	<u>0</u>	<u>-500.000</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
7. Grunde og bygninger		
<i>Land and property</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	<u>7.893.000</u>	<u>7.893.000</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>7.893.000</u>	<u>7.893.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		
<i>Depreciation and writedown 1 October 2018</i>	-5.722.475	-5.327.822
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	<u>-394.654</u>	<u>-394.653</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		
<i>Depreciation and writedown 30 September 2019</i>	<u>-6.117.129</u>	<u>-5.722.475</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		
<i>Book value 30 September 2019</i>	<u>1.775.871</u>	<u>2.170.525</u>
8. Produktionsanlæg og maskiner		
<i>Production plant and machinery</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	<u>476.297</u>	<u>476.297</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>476.297</u>	<u>476.297</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		
<i>Depreciation and writedown 1 October 2018</i>	<u>-476.297</u>	<u>-476.297</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		
<i>Depreciation and writedown 30 September 2019</i>	<u>-476.297</u>	<u>-476.297</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		
<i>Book value 30 September 2019</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>		
Kostpris 1. oktober 2018		
<i>Cost 1 October 2018</i>	7.246.155	6.543.931
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	901.845	1.064.253
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	<u>-652.500</u>	<u>-362.029</u>
Kostpris 30. september 2019		
<i>Cost 30 September 2019</i>	<u>7.495.500</u>	<u>7.246.155</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018		
<i>Depreciation and writedown 1 October 2018</i>	-4.889.319	-4.592.657
Omregning til valutakurs 30. september 2019		
<i>Translation by use of the exchange rate valid on balance sheet date 30 September 2019</i>	-53.040	-4.203
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	-687.848	-654.487
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		
<i>Reversal of depreciation, amortisation and writedown, assets disposed of</i>	<u>269.452</u>	<u>362.028</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2019		
<i>Depreciation and writedown 30 September 2019</i>	<u>-5.360.755</u>	<u>-4.889.319</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019		
<i>Book value 30 September 2019</i>	<u>2.134.745</u>	<u>2.356.836</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Work in progress for the account of others</i>		
Salgsværdi af periodens produktion		
<i>Sales value of the production of the period</i>	40.160.005	87.887.843
Modtagne acantobetalinge		
<i>Payments on account received</i>	<u>-35.964.389</u>	<u>-90.166.637</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto		
<i>Work in progress for the account of others, net</i>	<u>4.195.616</u>	<u>-2.278.794</u>
Der indregnes således:		
<i>The following is recognised:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (omsætningsaktiver)		
<i>Work in progress for the account of others (current assets)</i>	15.268.255	10.655.272
Igangværende arbejder for fremmed regning (kortfristede gældsforpligtelser)		
<i>Work in progress for the account of others (short-term liabilities)</i>	<u>-11.072.639</u>	<u>-12.934.066</u>
	<u>4.195.616</u>	<u>-2.278.794</u>
11. Periodeafgrænsningsposter		
<i>Accrued income and deferred expenses</i>		
Andre periodeafgrænsningsposter		
<i>Other prepayments/deferred income</i>	<u>292.081</u>	<u>199.556</u>
	<u>292.081</u>	<u>199.556</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>		
12. Hensættelser til udskudt skat				
<i>Provisions for deferred tax</i>				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2018				
<i>Provisions for deferred tax 1 October 2018</i>	2.216.900	863.473		
Udskudt skat af årets resultat				
<i>Deferred tax of the results for the year</i>	-98.065	1.271.582		
Regulering af primo				
<i>Regulation primo</i>	-299.673	319.378		
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen				
<i>Deferred tax recognised directly in equity</i>	-359.127	-237.533		
	<u>1.460.035</u>	<u>2.216.900</u>		
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
<i>The following items are subject to deferred tax:</i>				
Materielle anlægsaktiver				
<i>Tangible fixed assets</i>	-235.186	4.072		
Omsætningsaktiver				
<i>Current assets</i>	2.198.166	3.229.708		
Fremført underskud fra tidligere år				
<i>Losses brought forward from previous years</i>	-502.945	-1.016.880		
	<u>1.460.035</u>	<u>2.216.900</u>		
13. Gældsforpligtelser				
<i>Liabilities</i>				
	Gæld i alt	Kortfristet	Langfristet	Restgæld
	30/9 2019	del af lang-	gæld	efter 5 år
	<i>Debt in total</i>	<i>fristet gæld</i>	<i>30/9 2019</i>	<i>Outstanding</i>
	<i>30 Sep 2019</i>	<i>of long-term</i>	<i>Long-term debt</i>	<i>debt after</i>
	<u> </u>	<i>liabilities</i>	<u> </u>	<i>5 years</i>
Gæld til realkreditinstitutter				
<i>Mortgage debt</i>	3.904.205	217.347	3.686.858	2.883.643
	<u>3.904.205</u>	<u>217.347</u>	<u>3.686.858</u>	<u>2.883.643</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
14. Medarbejderforhold		
Staff matters		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	24.054.024	23.857.021
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	85.183	89.811
Personaleomkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	<u>871.379</u>	<u>647.673</u>
	<u>25.010.586</u>	<u>24.594.505</u>
Personaleomkostninger indregnes således i resultatopgørelsen:		
<i>Staff costs are recognised as follows in the profit and loss account:</i>		
Produktionsomkostninger		
<i>Production costs</i>	10.052.951	10.218.616
Distributionsomkostninger		
<i>Distribution costs</i>	2.118.054	2.357.057
Administrationsomkostninger		
<i>Administration costs</i>	<u>12.839.581</u>	<u>12.018.832</u>
	<u>25.010.586</u>	<u>24.594.505</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>39</u>	<u>42</u>

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Mortgage and securities**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.904 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 1.776 t.kr.

As security for mortgage debts, DKK 3.904 thousand, mortgage has been granted on land and buildings representing a book value of DKK 1.776 thousand at 30 September 2019

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 6.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, 28.498 t.kr.. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

The company has issued owner's mortgage at a total amount of DKK 6.000 thousand as security for bank debts, DKK 28.498 thousand. The owner's mortgage provides mortgage on the above land and building.

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)***Mortgage and securities (continued)***

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.300 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, 28.498 t.kr.. Ejerpantebrevene giver pant i driftsmateriel og inventar, rettigheder i følge lejekontrakt på lejet grund samt goodwill i flymateriel.

The company has issued owner's mortgage at a total amount of DKK 3.300 thousand as security for bank debts, DKK 28.498 thousand. The owner's 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 gæld til pengeinstitut, 28.498 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank debts, DKK 28.498 thousand, the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 5.500 thousand. This security comprises the below assets, stating the book values:

	t.kr. DKK in thousands
Varebeholdninger	
<i>Inventories</i>	18.779
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	
<i>Receivable from sales and services</i>	24.579
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
<i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	2.135

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut 28.498 t.kr. 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.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet transport i betalingsgaranti på 1.500.000 USD

As security for the balance with the bank, transport has been provided in payment guarantee at USD 1.500.000

Noter

Notes

All amounts in DKK.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)
Mortgage and securities (continued)

Selskabet har stillet garanti overfor leverandører på 262.500 USD

The company has provided a guarantee to suppliers of USD 262.500

16. Eventualposter
Contingencies

Sambeskatning
Joint taxation

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med The SA Group ApS, CVR-nr. 26 74 82 91 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The SA Group ApS, company reg. no 26 74 82 91 being the administration company, the company is subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

The jointly taxed enterprises' total, known net liability to the Danish tax authorities appears from the annual accounts of the administration company.