
Thales Denmark A/S

Telefonvej 8D, DK-2860 Søborg

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2020

Annual Report for 1 January - 31 December 2020

CVR-nr. 32 07 51 93

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /8 2021

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 3 /8 2021*

Alexandra Huber
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 14
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 18
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Thales Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Thales Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2020.

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

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

København, den 3. august 2021
Copenhagen, 3 August 2021

Direktion

Executive Board

Tommy Ayouty
adm. direktør
CEO

Tommi Marjakaarto
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

René Jean-Francois Henrio
formand
Chairman

Tommy Ayouty

Serge Bertrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Thales Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Thales Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholder of Thales Denmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Thales Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for opinion

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

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

Management's responsibilities for the Financial Statements

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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

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

København, den 3. august 2021

Copenhagen, 3 August 2021

Mazars

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 31 06 17 41

Dennis Herholdt Rasmussen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne43413

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Thales Denmark A/S
Telefonvej 8D
DK-2860 Søborg

CVR-nr.: 32 07 51 93
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Stiftet: 6. marts 2009
Incorporated: 6 March 2009
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Financial year: 12nd financial year
Hjemstedskommune: Gladsaxe
Municipality of reg. office: Gladsaxe

Bestyrelse *Board of Directors*

René Jean-Francois Henrio, formand (*Chairman*)
Tommy Ayouty
Serge Bertrand

Direktion *Executive Board*

Tommy Ayouty
Tommi Marjakaarto

Revision *Auditors*

Mazars
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Midtermolen 1, 2. tv
DK-2100 København

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Hovedtal Key figures					
Resultat Profit/loss					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	206.959	223.208	225.331	290.145	117.555
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	77.260	83.413	65.043	83.453	68.633
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	-13.193	6.090	-3.351	409	-10.013
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	70.910	28.417	181	-207	-245
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	59.818	33.034	-2.539	135	-8.106
Balance Balance sheet					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	673.093	641.839	562.992	430.582	195.771
Egenkapital <i>Equity</i>	84.896	25.078	-7.956	-5.417	-5.552
Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	424	58	595	0	19
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	87	88	80	106	113

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	37,3%	37,4%	28,9%	28,8%	58,4%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	-6,4%	2,7%	-1,5%	0,1%	-8,5%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	-2,0%	0,9%	-0,6%	0,1%	-5,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	12,6%	3,9%	-1,4%	-1,3%	-2,8%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	108,8%	385,9%	38,0%	-2,5%	540,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

In connection with changes to accounting policies, the comparative figures back to 2016 have not been restated. See the description under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at udvikle, eksportere, importere, sælge, købe og yde service (herunder projektledelse og vedligeholdelse) vedrørende al slags elektronik, herunder elektriske og elektroniske systemer, computer- og kommunikationssystemer, transportsignal- og sikkerhedsløsninger, maskiner, produkter og processer og reservedele hertil, samt dermed beslægtet virksomhed, inklusive besiddelse af ejerandele i selskaber eller andre aktiver. Selskabet indgår i et konsortie, etableret mellem selskabet og Strukton Rail Danmark A/S, som i December 2011 af Banedanmark blev udvalgt til at gennemføre resignalliseringen af det vestlige jernbanenetværk i Danmark. Kontrakten blev underskrevet 31. januar 2012.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 59.817.781, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 84.895.814.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet har en back-to-back aftale med Thales GmbH relateret til en leverandøraftale med BaneDanmark (BDK). Selskabet har herudover ingen særlige drifts-, marked-, valuta-, rente- eller kreditrisici.

Key activities

The Company's main activity consist of developing, exporting, importing, buying and providing services (comprising project management and maintenance) concerning all kind of electronics, comprising electrical and electronical systems, computer and communication systems, transportsignal and security solutions, machines, products and processes and parts for these, and related activities inclusive possession of shares in companies or other assets. The company participates in a consortium, set up between the Company & Strukton Rail Danmark A/S which in December 2011 was selected by Banedanmark A/S for the resignalling of the western railway network in Denmark. The contract was signed on 31 January 2012.

Development in the year

The income statement of the Company for 2020 shows a profit of DKK 59,817,781, and at 31 December 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 84,895,814.

Special risks - operating risks and financial risks

Operating risks

The Company has a back-to-back agreement with Thales GmbH in relation to a supplier agreement with BaneDanmark (BDK). The Company has no other special operating, market, foreign exchange, interests or credit risks.

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Udførelsen af hovedkontrakten for BaneDanmark (BDK) forventes at blive forlænget et par år for at kunne behandle udviklingen og forandringerne af tog netværket. Over de næste par år forøges fokus -set på service og support af de linjer der er i service.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forskning og udviklingsaktiviteter.

Eksternt miljø

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

Selskabet overholder som minimum al gældende lovgivning indenfor området.

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

Videnressourcer

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

Targets and expectations for the year ahead

The execution of the main contract for Bane-Danmark (BDK) is expected to be extended for a few years in order to be able to deal with the development and changes of the train network. Over the next few years, the focus on service and support of the lines in service will increase.

Research and development

The Company has no research and development activities.

External environment

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

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

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

Intellectual capital resources

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

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Under hensyntagen til konsekvenserne af sundhedskrisen blev diskonteringsrenten beregnet med en specifik risikopræmie for at afspejle et yderligere niveau af usikkerhed relateret til Covid-19 sammenhængen. Den anvendte diskonteringsrente var 10% ved udgangen af 2020. De antagelser, der blev brugt til forretningsvækst og pengestrøm, er baseret på en rimelig tilgang, der er specifik for Cubris og MLS-forretningsområdet. Disse antagelser afspejler ledelsens bedste skøn over de mellemfristede konsekvenser af den sanitære krise. I dagens globale økonomiske miljø er graden af volatilitet og efterfølgende manglende synlighed særlig høj. Fremtidige fakta og omstændigheder kan føre til ændringer i disse skøn eller antagelser, som kan påvirke Cubris' økonomiske situation, fortjeneste og tab og / eller pengestrømme.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

I 2020 blev projektet influeret af den generelle COVID situation idet eksperter ikke kunne rejse til Danmark dermed var det lokale projekt team nødsaget til at finde lokale metoder til at opfylde projektet behov. Resultatet var en forøget arbejdsbyrde for projekt teamet og omkostningerne steg i den forbindelse. Dog var der andre besparelser relateret til rejser og andre forbrugs omkostninger. Projekt teamet har leveret til tiden alle leverancer planlagt trods COVID situationen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Uncertainty relating to recognition and measurement

Taking into account the consequences of the health crisis, the discount rate was calculated with a specific risk premium to reflect an additional level of uncertainty related to the Covid-19 context. The discount rate used was 10 % at the end of 2020. The assumptions used for business growth and cash flow are based on a reasonable approach specific to Cubris and MLS business line. These assumptions reflect management's best estimate of the medium-term consequences of the sanitary crisis. In today's global economic environment, the degree of volatility and subsequent lack of visibility are particularly high. Future facts and circumstances could lead to changes in these estimates or assumptions which could affect the Cubris' financial situation, profit and loss and/or cash flows.

Unusual events

The financial position at 31 December 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2020 have not been affected by any unusual events.

In 2020, the project was influenced by the general COVID situation as experts could not travel to Denmark thus the local project team was forced to find local methods to meet the project needs. The result was an increased workload for the project team and the costs increased in that regard. However, there were other savings related to travel and other consumption costs. The project team has delivered on time all deliveries planned despite the COVID situation.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		206.959.474	223.207.687
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		23.488.968	22.809.459
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-117.411.386	-110.925.855
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-35.777.212	-51.678.655
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		77.259.844	83.412.636
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-88.065.817	-75.428.432
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	3	-1.974.633	-1.874.175
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-412.442	-19.756
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-13.193.048	6.090.273
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	4	67.800.096	27.838.367
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	4.198.848	1.422.088
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-1.089.156	-843.869
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		57.716.740	34.506.859
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	2.101.041	-1.472.814
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		59.817.781	33.034.045

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Software <i>Software</i>		559.665	926.943
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	8	559.665	926.943
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		2.171.585	3.369.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		491.534	433.987
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		563.743	607.310
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9	3.226.862	4.410.297
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	10	35.698.233	35.698.233
Øvrige finansielle anlægsaktiver <i>Other fixed asset investments</i>	11	725.899	1.216.355
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		36.424.132	36.914.588
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		40.210.659	42.251.828

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Varebeholdninger	12	0	67.019
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		162.500	12.019.258
<i>Trade receivables</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	437.909.436	452.737.662
<i>Contract work in progress</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.158.807	6.921.151
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		118.965	236.932
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		14.963.138	19.671.468
<i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>			
Periodeafgrænsningsposter	14	738.354	0
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		461.051.200	491.586.471
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		171.831.419	107.933.829
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		632.882.619	599.587.319
<i>Current assets</i>			
Aktiver		673.093.278	641.839.147
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		84.395.814	24.578.033
Egenkapital <i>Equity</i>		84.895.814	25.078.033
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	16	22.483.000	18.756.462
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	17	1.200.000	4.021.521
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		23.683.000	22.777.983
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		1.481.731	2.873.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	2.455.146
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	18	1.481.731	5.328.146
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	18	897.914	930.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		43.741.730	23.920.396
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		455.697.176	533.179.997
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.290.767	8.256.813
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		3.054.448	2.859.724
Anden gæld <i>Other payables</i>	18	56.350.698	19.508.055
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		563.032.733	588.654.985
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		564.514.464	593.983.131
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		673.093.278	641.839.147
Usædvanlige forhold <i>Unusual events</i>	1		
Resultatdisponering	15		

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	<u>Note</u>
<i>Proposed distribution of profit</i>	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	19
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	20
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	21
Kapitalandele i joint venture virksomhed <i>Investments in Joint Ventures</i>	

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	500.000	24.578.033	25.078.033
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	59.817.781	59.817.781
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	500.000	84.395.814	84.895.814

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usædvanlige forhold

Unusual events

I 2020 blev projektet influeret af den generelle COVID situation idet eksperter ikke kunne rejse til Danmark dermed var det lokale projekt team nødsaget til at finde lokale metoder til at opfylde projektet behov. Resultatet var en forøget arbejdsbyrde for projekt teamet og omkostningerne steg i den forbindelse. Dog var der andre besparelser relateret til rejser og andre forbrugs omkostninger. Projekt teamet har leveret til tiden alle leverancer planlagt trods COVID situationen.

In 2020, the project was influenced by the general COVID situation as experts could not travel to Denmark thus the local project team was forced to find local methods to meet the project needs. The result was an increased workload for the project team and the costs increased in that regard. However, there were other savings related to travel and other consumption costs. The project team has delivered on time all deliveries planned despite the COVID situation.

2 Personaleomkostninger

Staff expenses

	2020 DKK	2019 DKK
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	81.438.860	70.176.620
Pensioner <i>Pensions</i>	5.017.635	4.650.303
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	396.322	484.508
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	1.213.000	117.001
	88.065.817	75.428.432
Heraf udgør vederlag til direktion: <i>Including remuneration to the Executive Board of:</i>		
Direktion <i>Executive Board</i>	3.379.926	3.343.258
	3.379.926	3.343.258
Including remuneration to the Executive Board		

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

Average number of employees

Bestyrelsen har ikke modtaget vederlag for deres ledelseshverv i regnskabsåret. I 2020 modtog bestyrelsen ikke vederlag for deres ledelseshverv i regnskabsåret.

Board of Directors have not received remuneration for their management positions in the accounting year. In 2020 the Board of Directors did not received remuneration for their management positions in the accounting year.

	87	88
--	-----------	-----------

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	367.277	383.803
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.607.356	1.490.372
	1.974.633	1.874.175
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Udbytte <i>Dividend</i>	67.800.096	27.838.367
	67.800.096	27.838.367
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	47.406	203.702
Valutakursregulering, indtægter <i>Currency adjustments, income</i>	4.151.442	1.218.386
	4.198.848	1.422.088
6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	726.162	575.596
Valutakursregulering, omkostning <i>Currency adjustments, expenses</i>	362.994	268.273
	1.089.156	843.869

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
7 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss</i>	-5.827.562	-2.843.750
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	3.726.539	4.316.564
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-18	0
	-2.101.041	1.472.814

8 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software Software DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.712.286
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	5.832
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	1.718.118
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	785.343
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	373.110
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	1.158.453
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	559.665

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.567.000	1.456.292	653.505	6.676.797
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	423.921	0	423.921
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	4.567.000	1.880.213	653.505	7.100.718
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.198.000	1.022.305	46.195	2.266.500
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.197.415	366.374	43.567	1.607.356
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	2.395.415	1.388.679	89.762	3.873.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	2.171.585	491.534	563.743	3.226.862
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	3-5 år 3-5 years	3-5 år 3-5 years	15 år 15 years	
Heraf leasingaktiver <i>Including assets under leases amounting to</i>	2.171.585	181.873	0	2.353.458

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	35.698.233	35.698.233
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	35.698.233	35.698.233
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	0	0
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	35.698.233	35.698.233

Værdien af CUBRIS ApS er vurderet i alle væsentlige forhold korrekt, og alle væsentlige antagelser er medtaget og nået til en vurdering af nutidsværdien af de næste 5 års pengestrømme (da virksomheden stadig er i en vækstfase) og terminalværdi, baseret på den aktuelle forretningsplan, afledt af de kommercielle udsigter, ordresreserve og F & U-udvikling. Ud over de 5 år var væksten konservativt begrænset til 1%. De kommercielle udsigter drager fordel af Thales BL MLS kundebase, hvilket muliggør en bredere adgang til allerede etablerede kunder. Den tilbageholdte diskonteringsrente var baseret på Thales-koncernens diskonteringsrente på 8% plus 2% for at tage højde for risikoen for variation i antagelser på grund af udviklingsfasen, som virksomheden er i. Den beregnede værdi giver ikke anledning til en afskrivning af den bogførte værdi af Cubris-aktierne. En 2-punkts forhøjelse af diskonteringsrenten vil ikke udløse yderligere nedskrivning.

The value of CUBRIS ApS has been assessed in all material matters correct and all material assumptions have been included, arriving at a valuation from the net present value of the next 5 years cash flows (as the company is still in a growing phase) and the terminal value, based on the current business plan, derived from the commercial prospects, the order backlog and the R&D development. Beyond the 5 years the growth was conservatively limited at 1%. The commercial prospects are benefitting from the Thales BL MLS customer base, enabling a broader access to already established customers. The discount rate retained was based on the Thales Group discount rate of 8% plus 2% to account for the risk of variation of assumptions due to the development phase the company is in. The value calculated does not give rise to a depreciation of the book value of the Cubris shares. A 2-point increase in the discount rate would not trigger any additional impairment.

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Thales RCS Denmark ApS	Gladsaxe	125.000	100%	48.370.427	47.368.246
Cubris ApS	Ballerup	125.000	100%	-18.998.356	-8.257.648

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Selskabet indgår med 50% ejerskab af interessentselskabet 'Fjernbane West project I/S' sammen med Strukton Rail Danmark A/S, Interessentskabet har hjemsted i København.

Pr. 31. december 2020 udgør interessentskabets kapitalkonto DKK 0 og årets resultat for 2020 udgjorde ligeledes DKK 0.

The Company has a 50% ownership of the partnership 'Fjernbane West Project I/S' together with Strukton Rail Danmark A/S. The partnership has domicile in Copenhagen.

As of 31 December 2020 the partnership's capital account amounted to DKK 0 and the result of the year 2020 amounted to DKK 0 as well.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Øvrige finansielle anlægsaktiver <i>Other fixed asset investments</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.216.355
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-490.456
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	725.899
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	725.899

12 Varebeholdninger

Inventories

	2020 DKK	2019 DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	0	67.019
	0	67.019

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

Contract work in progress

Salgsværdi af igangværende arbejder <i>Selling price of work in progress</i>	1.656.455.693	1.453.895.938
Modtagne acountobetalinge <i>Payments received on account</i>	-1.218.546.257	-1.001.158.276
	437.909.436	452.737.662

14 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer samt forudbetalinger til leverandører.
Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and prepayments for suppliers.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
15 Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	59.817.781	33.034.045
	59.817.781	33.034.045
16 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar <i>Provision for deferred tax at 1 January</i>	18.756.462	14.439.898
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	3.726.538	4.316.564
Hensættelse til udskudt skat 31. december <i>Provision for deferred tax at 31 December</i>	22.483.000	18.756.462
17 Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	1.200.000	4.021.521
	1.200.000	4.021.521

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2020 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.481.731	2.873.000
Langfristet del <i>Long-term part</i>	1.481.731	2.873.000
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	897.914	930.000
	2.379.645	3.803.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	2.455.146
Langfristet del <i>Long-term part</i>	0	2.455.146
Øvrig kortfristet gæld <i>Other short-term payables</i>	56.350.698	19.508.055
	56.350.698	21.963.201

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har en back-to-back aftale med Thales Gmbh relateret til leverandøraftale med BaneDanmark.

The Company has a back-to-back agreement with Thales Gmbh in relation to the supplier agreement with BaneDanmark.

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

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

Selskabet har en modgaranti fra Strukton Rail Danmark A/S for i alt KDKK 130.000

The company has counter guarantees from Strukton Rail Danmark A/S in the amount of KDkk 130.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Thales Europe S.A.S., France

Ejer
Owner

Transaktioner

Transactions

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med det ultimative moderselskab og dets dattervirksomheder:

During the year, the Company had the following transactions with its ultimate Parent Company and its subsidiaries:

Salg til tilknyttede virksomheder består af viderefakturering af fællesomkostninger og udgør i 2020 TDKK 19.615 . Salget er sket på markedsmæssige vilkår.

Sales to group enterprises consist of re-invoicing of common costs and in 2020 amounts to TDKK 19,615. The sales have been entered into at arm's length.

Køb fra tilknyttede virksomheder består af ingeniørarbejde, royalties, viderefakturering af omkostninger etc. og udgør i 2020 TDKK 112.957. Købet er sket på markedsmæssige vilkår.

Purchases from group enterprises consist of engineering work, royalties, re-invoicing of costs, etc. and in 2020 amounts to TDKK 112,957. The purchases have been entered into at arm's length.

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder udgør ultimo 2020 TDKK 7.159

Receivables from group enterprises at the end of 2020 amounts to TDKK 7,159.

Gæld til tilknyttede virksomheder udgør ultimo 2020 TDKK 455.697

Payables to group enterprises amounts to TDKK 455,697.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Thales S.A. 45, Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense, France

The Company is included in the Group Annual Report of Thales S.A. 45, Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense, France.

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles
92098 Paris La Defense

France

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Nærtstående parter (fortsat) ***Related parties*** (continued)

Koncernrapporten for Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense may be obtained at the following address:

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Thales Denmark A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

The Annual Report of Thales Denmark A/S for 2020 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020 are presented in DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Thales S.A. Tour Carpe Diem -31, Place des Corolles 92098 Paris La Defense, the Company has not prepared a cash flow statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Leasing

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

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

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

For porteføljer af leasingkontrakter med ensartet karakteristika anvendes én fælles diskonteringsats.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Leases

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

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

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

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

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

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten. Reglerne for IFRS 15 er gældende og omsætningen er indregnet efter cost-to-cost metoden.

Income Statement

Revenue

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

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the contract. IFRS 15 rules applied and Revenue is recognised based on cost-to-cost method.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

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

Staff expenses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of Intangible and Fixed Assets.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of Fixed Assets.

Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary. However, dividends relating to earnings in the subsidiary before it was acquired by the Parent Company are set off against the cost of the subsidiary.

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen, hvor selskabet fungerer som administrationsselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

The Company is jointly taxed with The Company is jointly taxed with the other Danish group enterprises. The Company acts as management company. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Balance Sheet

Intangible assets

Software are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount.

Materielle anlægsaktiver

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

Property, plant and equipment

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

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	15 år

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	15 years

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Impairment of fixed assets

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

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

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til Igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden.

Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier m.v.

Receivables

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

Contract work in progress

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

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

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

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

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Provisions

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

Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and 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 taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$