

---

# ***NHV Danmark A/S / DanCopter A/S***

DanCopter Allé 2, DK-6705 Esbjerg Ø

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2016*

---

CVR-nr. 26 88 46 40

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 22/6 2017

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 22/6 2017*

Lars-Henrik Thorngreen  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	16
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	22
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	24

# **Ledelsespåtegning**

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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for NHV Danmark A/S / DanCopter 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 22. juni 2017  
*Esbjerg, 22 June 2017*

### **Direktion**

***Executive Board***

Lars-Henrik Thorngreen

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Eric Joseph Denis van Hal  
formand  
*Chairman*

Liesbeth Tielemans

Lars-Henrik Thorngreen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of NHV Danmark A/S / DanCopter A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 2016 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2016.

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i NHV Danmark A/S / DanCopter A/S

To the Shareholder of NHV Danmark A/S / DanCopter A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi har revideret årsregnskabet for NHV Danmark A/S / DanCopter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

We have audited the Financial Statements of NHV Danmark A/S / DanCopter A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### 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.

### 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for kon-

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

klusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

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

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in 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**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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

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

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

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

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### ***Independent Auditor's Report***

er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

cies 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.

Esbjerg, den 22. juni 2017

*Esbjerg, 22 June 2017*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jim Helbo Laursen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

NHV Danmark A/S / DanCopter A/S  
DanCopter Allé 2  
DK-6705 Esbjerg Ø

Telefon: + 45 76 12 14 50

*Telephone:*

Telefax: + 45 76 12 14 51

*Facsimile:*

E-mail: post@dancopter.dk

*E-mail:*

Hjemmeside: www.nhv.be

*Website:*

CVR-nr.: 26 88 46 40

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Esbjerg

*Municipality of reg. office: Esbjerg*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Eric Joseph Denis van Hal, formand (*Chairman*)  
Liesbeth Tielemans  
Lars-Henrik Thorngreen

**Direktion**  
*Executive Board*

Lars-Henrik Thorngreen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stormgade 50  
DK-6700 Esbjerg

## 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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	394.494	593.102	675.008	671.024	479.252
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	198.674	274.607	314.464	342.828	192.464
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	-102.219	24.779	47.719	83.181	-23.226
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	6.005	-1.973	-7.652	2.998	-43.974
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-106.938	-6.291	27.950	74.600	-56.752
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	547.300	565.679	725.384	728.765	662.281
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	19.895	126.832	132.893	104.944	30.343
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	-17.693	31.164	36.361	167.919	-14.418
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-19.157	-31.113	-69.608	-53.522	2.747
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	26.273	9.955	15.554	-59.582	-62.051
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-10.578	10.006	-17.693	54.815	-73.722
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	85	112	112	104	99
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Bruttomargin	50,4%	46,3%	46,6%	51,1%	40,2%
<i>Gross margin</i>					

## Hoved- og nøgletal

### *Financial Highlights*

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	-25,9%	4,2%	7,1%	12,4%	-4,8%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	-18,7%	4,4%	6,6%	11,4%	-3,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	3,6%	22,4%	18,3%	14,4%	4,6%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	-145,8%	-4,8%	23,5%	110,3%	-96,7%

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.*

## **Ledelsesberetning** *Management's Review*

Årsrapporten for DanCopter A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

I henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsrapporten for DanCopter A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for NHV Group NV.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i at udføre helikoptertransport samt beslægtede ydelser.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 106.937.659, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 19.894.535.

Resultatet og den økonomiske udvikling for 2016 i DanCopter A/S er ikke tilfredsstillende for hverken direktion eller bestyrelse.

29. april 2016 var en Airbus EC 225 LP Super Puma helikopter fra firmaet CHC Helikopter Service AS involveret i en ulykke i Norge. Alle 13 personer ombord omkom ved ulykken. Hændelsen resulterede i et midlertidigt flyveforbud fra EASA for helikoptertypen EC 225 LP.

Da DanCopter A/S opererede samme type helikopter, betød flyveforbuddet, at alle operationer med udgangspunkt i Esbjerg også blev berørt. Da EASA ophævede det midlertidige flyveforbud i oktober

The annual Report of DanCopter A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

In accordance with section 112(1) of the Danish Financial Statements, the Company has not prepared consolidated financial statements.

The Annual Report of DanCopter A/S and group enterprises are included in the Consolidated Financial Statements of Nordzee Helikopters Vlaanderen NV.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

### **Principal activity**

The Company's principal activity comprises helicopter transports and related services.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2016 shows a loss of DKK 106,937,659, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 19,894,535.

DanCopter A/S's results and financial development for 2016 are not considered satisfactory by the Executive Board or the Board of Directors.

On 29 April 2016, an Airbus EC 225 LP Super Puma helicopter from the firm CHC Helikopter Service AS was involved in an accident in Norway. All 13 people aboard were lost in the accident. The incident resulted in a temporary flight ban from EASA on the EC 225 LP helicopter type.

As DanCopter A/S operates the same helicopter type, the flight ban affected all operations based in Esbjerg. By the time EASA lifted the temporary flight ban in October 2016, our customers as well as

## Ledelsesberetning *Management's Review*

2016, havde vores kunder i lighed med andre virksomheder, der benytter helikoptertransport mistet tilliden til denne helikoptertype, og ønskede ikke at genoptage operationen med EC 225 LP.

Dette resulterede i, at DanCopter A/S' helikoptere af denne type har være hensat i opbevaring siden den norske ulykke. I lyset af at helikopterne fremadrettet ikke vil generere nogen indtjening for selskabet, blev det besluttet at driftsføre de fremtidige leasingomkostninger. Tre EC 225 LP helikoptere står for at skulle leveres tilbage til leasingselskabet med udgangen af juni 2017 og den sidste helikopter i august 2018. Denne ekstraordinære omkostning har bidraget negativt til årets resultat med DKK 72.886.083.

I samarbejde med kunden blev der hurtigt etableret en midlertidig operation med anvendelse af EC 155 helikoptere. Det var dog ikke muligt at levere den krævede volumen, hvorfor dele af den eksisterende kontrakt blev tildelt en konkurrent. Årets samlede omsætning har derfor ikke været som forventet.

Sammen med kunden blev det besluttet, at EC 155 operationen skulle overtages af helikoptertypen Airbus H175. Opstarten af en ny helikoptertype har medført store investeringer i omskoling af både piloter og mekanikere samt nyt materiel.

Gennem hele året er der arbejdet med stor fokus på integrationen med NHV koncernen, og ved udgangen af 2016 har synergieffekterne nået det niveau, man havde sat for øje.

other companies using helicopter transportation service lost confidence in the helicopter type and did not want to resume operation with EC 225 LP.

This resulted in DanCopter A/S's helicopters of this type have been lying idle since the Norwegian accident. As the helicopters will not generate any future earnings to the Company, it was decided to recognise the future lease costs in the income statement. Three EC 225 LP helicopters are to be returned to the leasing company at the end of June 2017, and the last helicopter is to be returned in August 2018. This extraordinary cost has contributed negatively to results for the year by DKK 72,886,083.

A temporary operation through the use of EC 155 helicopters was quickly established in cooperation with the customer. It was not, however, possible to deliver the required volumes, and, therefore, parts of the existing contract were awarded to a competitor. Consequently, total revenue for the year was not as expected.

A joint decision with the customer was made that the EC 155 operation was to be taken over by the Airbus H175 helicopter type. The start-up of a new helicopter type resulted in large investments in retraining both pilots and mechanical engineers as well as new equipment.

The entire year has seen strong focus on integration with the NHV Group, and at the end of 2016 synergies have reached the targeted level.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### ***Valutarisici***

#### **Den forventede udvikling**

DanCopter A/S forventer en stigende aktivitet i 2017, da selskabet pr. 1. juli 2017 har indgået flere store kontrakter om levering af helikopterservice til offshore installationer. Størrelsen af kontrakterne bringer selskabet tilbage til den strategi, der er lagt.

De økonomiske konsekvenser af årets begivenheder har sat os i en situation, hvor det har været nødvendigt at reducere og styre virksomhedens omkostninger meget omhyggeligt. Ledelsen agter at fortsætte den målrettede styring af selskabets omkostninger i 2017, ligesom effektivisering og modernisering af arbejdsprocesser løbende bliver vurderet og optimeret.

Ledelsen forventer, at det stigende aktivitetsniveauet for 2. halvår 2017 vil bidrage med et positivt resultat før skat for året.

Koncern-moderselskabet NHV Group NV har afgivet en støtteerklæring overfor selskabet om at yde finansiel støtte til DanCopter A/S til sikring af selskabets fremtidige drift. Tilsagnet løber frem til medio 2018.

### ***Foreign exchange risks***

#### **The expected development**

DanCopter A/S expects an activity increase in 2017 as, with effect from 1 July 2017, the Company has entered into several major contracts to provide helicopter services to offshore installations. The size of the contracts brings the Company back on track in terms of the strategy defined.

The financial implications of the events during the year have put us in a position where it has been necessary to reduce and control our costs very carefully. Management intends to continue the targeted control of the Company's costs in 2017, and streamlining and modernisation of work processes will be assessed and optimised on a current basis.

Management expects the increasing level of activity for H2 2017 to contribute to the realisation of a profit before tax for the year.

The Group Parent Company NHV Group NV has issued a comfort letter to the Company committing to financial support to DanCopter A/S to ensure the Company's future operations. The commitment remains effective until mid 2018.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabsloven § 99 a**

Ledelsen stiller høje krav til virksomheden, hvor sikkerhed er højeste prioritet. DanCopter A/S tager et stort ansvar for den påvirkning selskabet har på miljøet, samfundet og vores kunders virksomhed i et længere perspektiv. Selskabet drives på en professionel, sikker og miljøvenlig måde, der opfylder alle krav, som stilles af gældende love, branchebestemmelser og aftaler i de markeder, hvor selskabet opererer.

Det skal nævnes, at DanCopter A/S forventer at være fuldt ISO 9001 certificeret samt at opfylde (Compliance) ISO 14001 samt OHSAS 18001 / ISO 45001 (Draft) i løbet af andet halvår 2017.

### ***Konkurrence***

DanCopter A/S tillader ikke, at konkurrence påvirkes eller ødelægges af gaver, bestikelser, prissamarbejde, kartelvirksomhed eller anden form for misbrug af markedsdominans. Både kunder, leverandører og medarbejdere bliver gjort opmærksom på dette etiske regelsæt (Code of Conduct), og det forventes, at alle parter overholder og handler i overensstemmelse med disse grundlæggende principper. Ved udgangen af 2016 har selskabet fortsat ikke haft nogen af den type sager.

### ***Miljø og klima***

DanCopter A/S gør sit ypperste for at forebygge og fortsat reducere den negative miljøpåvirkning selskabets virksomhed kan have. Derfor flyver DanCopter A/S med den nyeste helikopterteknologi indenfor offshore operationer. De benyttede helikoptere opfylder således de seneste miljøkrav til klimapåvirkningen (CO<sub>2</sub> udledning, støj og forurening), og DanCopter A/S vil fremadrettet fortsat fokusere på at minimere klimapåvirkningen. Alle flyvninger i DanCopter A/S' helikoptere bliver

### **Statutory statement of corporate social responsibility, cf section 99 A of the Danish Financial Statements Act**

Management places high demands on the business, and safety has utmost priority. DanCopter A/S takes great responsibility for its impact on the environment, society and the businesses of our customers in the long term. The Company is operated in a professional, secure and environmentally friendly way which meets all current statutory requirements, industry rules and agreements in the markets in which the Company operates.

It should be mentioned that DanCopter A/S expects to be fully ISO 9001-certified and to achieve compliance with (Compliance) ISO 14001 as well as OHSAS 18001 / ISO 45001 (Draft) during H2 2017.

### ***Competition***

DanCopter A/S does not permit competition to be affected or destroyed by gifts, bribery, pricing collaboration, cartel building or other form of abuse of market dominance. Customers, suppliers and employees are made aware of this ethical set of rules (Code of Conduct), and all parties are expected to comply and act in accordance with these basic principles. At the end of 2016, the Company had not yet experienced any cases of this type.

### ***Environment and climate***

DanCopter A/S takes every measure to prevent and continuously reduce the negative impact which its activities may have on the environment. Therefore, DanCopter A/S uses the newest helicopter technology applied in offshore operations when flying. The helicopters used thus meet the newest environmental requirements for climate impact (CO<sub>2</sub> emission, noise and pollution), and going forward DanCopter A/S will continue to focus on minimising the climate impact. All flights

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

nøje analyseret efter hver flyvning, og der tages fra medarbejdernes side altid hensyn til omgivelserne. DanCopter A/S forventer at opfylde (Compliance) OHSAS 18001 / ISO 45001 (Draft) i løbet af andet halvår 2017.

### ***Arbejdsmiljø***

DanCopter A/S arbejder bevidst og systematisk for et sikkert og godt arbejdsmiljø – både fysisk og psykisk. Medarbejderne skal opleve respekt, retfærdighed, værdighed og et miljø frit for chikane. DanCopter A/S skal således fortsætte med at være ledende indenfor sit felt og fortsætte samarbejdet med myndighederne med henblik på at fremme arbejdsmiljøet. I 2016 har virksomheden implementeret LED pærer i hele administrationsbygningen, hvilket har medført mindre CO<sub>2</sub> udledning samt et forbedret arbejdslys for vores medarbejdere.

### ***Menneskerettigheder***

DanCopter A/S respekterer menneske- og arbejdstagerrettigheder. DanCopter A/S respekterer medarbejdernes ret til at organisere sig, og selskabet behandler alle sine ansatte retmæssigt og med værdighed samt ønsker at fremme lige rettigheder og muligheder. Ansatte i DanCopter skal ikke diskrimineres på grund af alder, race, køn, religion, seksuel orientering, funktionsnedsættelse, politisk overbevisning eller etnisk tilhørssted.

DanCopter A/S fokuserer på medarbejdernes sundhed og trivsel, hvorfor medarbejderne i 2016 blandt andet har haft adgang til motionsrum i forbindelse med arbejdspladsen samt privat sundhedsforsikring. Medarbejderne har i 2016 ligeledes haft ret til uddannelse, og i 2016 var 74% af dem på uddannelse eller træning.

undertaken by DanCopter A/S's helicopters are subsequently carefully analysed, and employees always take the surroundings into consideration. DanCopter A/S expects to achieve compliance with (Compliance) OHSAS 18001 / ISO 45001 (Draft) during H2 2017.

### ***Working environment***

DanCopter A/S works consciously and systematically to enhance a safe and good working environment – both physically and psychologically. Employees should be met with respect, fairness, dignity and an environment free of harassment. DanCopter A/S intends to continue being a leader in its field and to continue cooperating with the authorities in order to promote the working environment. In 2016, the Company implemented LED bulbs throughout the administration building, which resulted in lower CO<sub>2</sub> emissions as well as improved workplace lighting for our employees.

### ***Human rights***

DanCopter A/S respects human and employee rights. DanCopter A/S respects the employees' right to organise; the Company treats all employees fairly and with dignity, and wants to promote equal rights and opportunities. No employees in DanCopter should be treated differently due to age, race, gender, religion, sexual orientation, handicap, political orientation or ethnic origins.

DanCopter A/S focuses on the health and job satisfaction of our employees and, therefore, in 2016 our employees had access to eg a gym at the workplace and were offered private health insurance. The employees were moreover in 2016 entitled to training, and in 2016 74% of them attended courses and training.



# **Ledelsesberetning**

## *Management's Review*

### **Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen jf. årsregnskabsloven § 99 b**

Ligestilling i ledelsen er en integreret del af selskabets personalepolitik. I 2016 er andelen af kvinder i DanCopter A/S' bestyrelse steget fra 0 til 33%. Dermed er virksomhedens mål for 2016 nået. Kvindelige ledere i selskabet er steget fra 11% i 2015 til 25% i 2016. Denne stigning er kommet gennem intern forfremmelse. Blandt medarbejderne er andelen af kvinder faldet fra 20% i 2015 til 14% i 2016. Faldet skyldes reduktioner i virksomhedens administrationen. DanCopter vil ved fremtidig rekruttering forsøge at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Statutory statement on gender representation, cf section 99 b of the Danish Financial Statements Act**

Equality in Management forms an integrated part of the Company's staff policy. In 2016, the representation of women on DanCopter A/S's Board of Directors increased from 0 to 33%. Thus, the Company has achieved its target for 2016. The representation of female managers at the Company increased from 11% in 2015 to 25% in 2016. This increase was achieved by internal promotion. Among our employees, the representation of women decreased from 20% in 2015 to 14% in 2016. The decrease is due to administrative staff cuts. In connection with future recruiting, DanCopter will attempt to increase gender diversity.

### **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	2016 DKK	2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>394.494.291</b>	<b>593.101.766</b>
Drift af helikoptere <i>Operation of helicopters</i>		-174.590.097	-284.837.365
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-21.229.916	-33.657.838
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>198.674.278</b>	<b>274.606.563</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-120.386.767	-188.544.494
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		-57.164.243	-61.283.387
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>	3	-123.341.879	0
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-102.218.611</b>	<b>24.778.682</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		1.186.152	1.249.334
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	17.017.829	10.003.424
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-12.199.481	-13.226.147
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-96.214.111</b>	<b>22.805.293</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-10.723.548	-29.095.982
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-106.937.659</b>	<b>-6.290.689</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		2.087.273	480.604
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	7	<b>2.087.273</b>	<b>480.604</b>
Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		1.767.533	3.982.282
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		391.882.680	429.880.047
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		25.489	66.823
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		0	528.073
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	8	<b>393.675.702</b>	<b>434.457.225</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	14.583.374	13.397.222
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10	36.257.147	35.089.419
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>50.840.521</b>	<b>48.486.641</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>446.603.496</b>	<b>483.424.470</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		59.065.357	36.128.654
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		3.625.626	12.107.170
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		24.480.123	18.494.102
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	13.430.455	4.851.270
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>100.601.561</b>	<b>71.581.196</b>

## **Balance 31. december**

### ***Balance Sheet 31 December***

#### **Aktiver**

##### ***Assets***

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>95.404</u>	<u>10.672.989</u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u>100.696.965</u>	<u>82.254.185</u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<u>547.300.461</u>	<u>565.678.655</u>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.362.500	2.362.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		13.123.130	11.936.978
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		1.927.075	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.481.830	112.532.716
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>	12	<b>19.894.535</b>	<b>126.832.194</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	14	0	0
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	15	72.886.083	0
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>72.886.083</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		149.416.289	170.981.365
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>	16	<b>149.416.289</b>	<b>170.981.365</b>
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	16	20.930.422	20.270.071
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		22.212.498	10.767.525
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		33.647.968	39.753.510
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		199.052.533	160.356.818
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.386.865	13.056.882
Anden gæld <i>Other payables</i>		27.873.268	23.660.290
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>305.103.554</b>	<b>267.865.096</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>454.519.843</b>	<b>438.846.461</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>547.300.461</b>	<b>565.678.655</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	17		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	18		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	22		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	2.362.500	11.936.978	0	112.532.716	126.832.194
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	2.890.612	-2.890.612	0
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	0	-963.537	963.537	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.186.152	0	-108.123.811	-106.937.659
<b>Egenkapital 31. december</b> <i>Equity at 31 December</i>	<b>2.362.500</b>	<b>13.123.130</b>	<b>1.927.075</b>	<b>2.481.830</b>	<b>19.894.535</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

## Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-106.937.659	-6.290.689
Reguleringer <i>Adjustments</i>	19	61.883.291	92.352.758
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	20	44.936.583	-23.233.595
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>-117.785</b>	<b>62.828.474</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		17.017.829	10.003.424
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-12.199.481	-13.226.148
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>4.700.563</b>	<b>59.605.750</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-22.393.565	-28.441.680
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>-17.693.002</b>	<b>31.164.070</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-2.890.612	0
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-17.786.500	-29.059.468
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-1.167.728	-2.053.618
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		2.687.723	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-19.157.117</b>	<b>-31.113.086</b>
Ændring i gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		0	-143.855
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-20.904.725	-18.946.784
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder <i>Change in debt to group enterprises</i>		47.177.259	29.045.843
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>26.272.534</b>	<b>9.955.204</b>
<b>Ændring i likvider</b> <b><i>Change in cash and cash equivalents</i></b>		<b>-10.577.585</b>	<b>10.006.188</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		10.672.989	666.801
<b>Likvider 31. december</b>		<b>95.404</b>	<b>10.672.989</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>			
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	21	95.404	10.672.989
<b>Likvider 31. december</b>		<u><b>95.404</b></u>	<u><b>10.672.989</b></u>
<b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>			

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b> <i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland <i>Revenue, Denmark</i>	197.939.085	246.888.901
Nettoomsætning udland <i>Revenue, exports</i>	196.555.206	346.212.865
	<b>394.494.291</b>	<b>593.101.766</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	92.297.217	137.305.633
Pensioner <i>Pensions</i>	4.954.600	9.333.576
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.485.821	1.254.424
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	21.649.129	40.650.861
	<b>120.386.767</b>	<b>188.544.494</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>85</b>	<b>112</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i>		
<b>3 Særlige poster</b> <i>Special items</i>		
Udgiftsførsel af resterende leasingydelser m.m. for helikoptere, der ikke er operative fra juni 2016 til udløb af leasingperiode <i>Cost for remaining leasing payments for helicopters that are not operational from Juni 2016 until termination of leasingcontract</i>	123.341.879	0
	<b>123.341.879</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.391.329	196.806
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	15.626.500	9.806.618
<i>Other financial income</i>		
	<b>17.017.829</b>	<b>10.003.424</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	4.356.226	2.592.061
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	7.843.255	10.634.086
<i>Other financial expenses</i>		
	<b>12.199.481</b>	<b>13.226.147</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	10.723.548	26.227.011
<i>Current tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2.868.971
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>10.723.548</b>	<b>29.095.982</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	19.299.661
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.890.612
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-3.189.647
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>19.000.626</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	18.819.057
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	1.283.943
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	-3.189.647
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>16.913.353</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b><u>2.087.273</u></b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>1-5 år</u> 1-5 years

Udviklingsomkostninger vedrører direkte omkostninger - herunder træning af personale m. m. i forbindelse med opnåelse af nye operationsfærdigheder m. m.  
*Development costs relate to direct costs - including training of staff, etc. in connection with the achievement of new operational skills, etc.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Tekniske anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	15.220.032	577.131.725	158.010	1.808.271
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	17.786.500	0	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-43.997.883	0	-1.808.271
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	15.220.032	550.920.342	158.010	0
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	11.237.750	147.251.679	91.187	1.280.197
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	0	0	-1.280.197
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	2.214.749	53.653.817	41.334	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-41.867.834	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	13.452.499	159.037.662	132.521	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <b><i>Carrying amount at 31 December</i></b>	<b>1.767.533</b>	<b>391.882.680</b>	<b>25.489</b>	<b>0</b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	5 år <i>5 years</i>	3-30 år <i>3-30 years</i>	5 år <i>5 years</i>	
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	0	231.190.915	0	0

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.460.244	1.453.241
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	7.003
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>1.460.244</u>	<u>1.460.244</u>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	11.936.978	10.464.956
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	222.688
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	1.186.152	1.249.334
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>13.123.130</u>	<u>11.936.978</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u><b>14.583.374</b></u>	<u><b>13.397.222</b></u>

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>
Ejendomsselskabet af 30. april 2003					
ApS	Esbjerg	TDKK 125	100%	7.703.165	1.216.680
Faroecopter Sp/f	Færøerne	TDKK 80	100%	211.470	-30.528
DanCopter UK Ltd.	Norwich	TGBP 10	100%	3.612.151	0
DanCopter NL B.V.	Den Helder	TEUR 25	100%	3.056.588	0

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

*Other fixed asset investments*

	Andre tilgodehaver vender <u>Other receivables</u> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	35.089.419
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.167.728
	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	36.257.147
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>36.257.147</b>

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

*Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums and subscriptions.*

#### 12 Egenkapital

*Equity*

Selskabskapitalen består af 2.362.500 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 2,362,500 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>13 Resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.186.152	1.249.334
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		
Overført resultat	-108.123.811	-7.540.023
<i>Retained earnings</i>		
	<b>-106.937.659</b>	<b>-6.290.689</b>

### 14 Hensættelse til udskudt skat

#### *Provision for deferred tax*

Hensættelse til udskudt skat omfatter udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver, hensatte forpligtelser samt skattemæssigt underskud til fremførsel. Selskabet har et skatteaktiv, der ikke er indregnet i årsrapporten.

*Deferred tax comprises deferred tax on intangible and tangible fixed assets, provisions and tax loss carryforwards. The company has a tax asset, which has not been recognised in the Annual Report.*

### 15 Andre hensættelser

#### *Other provisions*

Selskabet har af sikkerhedsmæssige årsager valgt at grunde selskabets helikoptere af typen Airbus EC 225 som følge af flere styrt med denne helikopter type, senest i april 2016 i Norge. Helikopterne er leaset operationelt, og derfor har selskabet valgt pr. 31. december 2016 at hensætte de resterende leasingydelse indtil udløb af leasingkontrakterne i 2017 og 2018.

*For safety reasons, the company has chosen to ground the company's Airbus EC 225 helicopters as a result of several crashes with this helicopter type, no later than April 2016 in Norway. The helicopters are leased operationally, and therefore the company has chosen per. 31 December 2016 to make a provision for the remaining lease payments until expiration of leases in 2017 and 2018.*

Andre hensættelser	72.886.083	0
<i>Other provisions</i>		
	<b>72.886.083</b>	<b>0</b>
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
<i>The provisions are expected to mature as follows:</i>		
Inden for 1 år	58.620.665	0
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	14.265.418	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<b>72.886.083</b>	<b>0</b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 16 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:*

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
<i>Lease obligations</i>		
Efter 5 år	58.812.206	81.819.370
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	90.604.083	89.161.995
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	149.416.289	170.981.365
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	20.930.422	20.270.071
<i>Within 1 year</i>		
	<b>170.346.711</b>	<b>191.251.436</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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

#### Leje- og leasingkontrakter

##### Rental agreements and leases

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter på helikoptere med en samlet restleasingydelse på TDKK 12.558 samt på biler og kopimaskiner med en samlet restleasingydelse på TDKK 294 pr. 31. december 2016.

*The company has entered into operating leases regarding helicopters with a total capitalised residual lease payment of TDKK 12.558 and cars and copy machines with a total capitalised residual lease payment of TDKK 294 at 31 December 2016.*

Til sikkerhed for opfyldelse af leasingaftaler er der givet indtrædelsesret i kontrakter indgået vedrørende salg af selskabets kerneydelse.

*Signed agreements regarding the sale of the company's core services have been provided as security in case of default payments of operating lease fees.*

Selskabet har indgået lejeaftale vedrørende hangarer og administrationsbygning samt it-udstyr mv. Den samlede leje i uopsigelsesperioden udgør TDKK 1.378.

*The company has entered into rental agreement regarding hangars and administrative buildings, etc. Total payment during the period of interminability amounts to TDKK 1.378.*

Selskabet har siden efteråret 2010 opereret i Nigeria i samarbejde med en lokal operatør. Selskabet har i forbindelse med aktiviteten i Nigeria stillet såvel helikoptere som personale til rådighed. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har etableret sig i henhold til den gældende lokale lovgivning. Det understreges dog, at operationen i Nigeria altid vil være underlagt risikoen for at de lokale myndigheder tolker reglerne anderledes end selskabet med deraf følgende risiko for krav mod selskabet og dettes personale.

*The company has since the fall of 2010 been operating in Nigeria in collaboration with a local operator. The company has in connection with the activity in Nigeria made helicopters as well as staff available for the operation. The management believes that the company has established itself in accordance with the current local legislation. It is however stressed that the operation in Nigeria always will be subject to the risk that the local authorities interpret the rules differently than the company which may affect in risk of claims against the company and its staff.*

#### Sikkerhedsstillelser

##### Security

Til sikkerhed for NHV koncernens samlede finansiering er stillet selskabets egne helikoptere.

*The companies own helicopters are placed as security for the financing of the NHV Group.*

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige selskaber i koncernen for den samlede gæld i koncernens cashpool ordning. Cashpool ordningen har en maksimeret trækingsret på NOK 90 mio. Selskabets nettogæld i cashpool ordningen er præsenteret under gæld til tilknyttede virksomheder i årsrapporten.

*The company is jointly responsible with other group companies for the total debt regarding the group cash pool agreement. The cash pool agreement has a maximum limit of NOK 90 mill. The company's net debt in the cash pool agreement is presented under debt to group companies in the annual report.*

Til sikkerhed for koncernens cash pool ordning er endvidere stillet virksomhedspant (maksimeret til NOK 40 mio.) med pant i simple fordringer og lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer.

*Moreover, security has been provided for the Group's cash pool scheme in the form of a company charge (maximised to NOK 40 million) on unsecured claims and inventories of raw materials, semi-manufactures and finished goods.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

Bogført værdi af aktiver stillet til sikkerhed udgør:  
*Carrying value of assets placed as security amounts to:*

	2016	2015
	TDKK	TDKK
Helikoptere <i>Helicopters</i>	113.754	123.737
Debitorer <i>Account receivables</i>	59.065	36.129
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	24.472	18.494

Selskabet har stillet garanti overfor Dansk Shell A/S til sikkerhed for leverancer af brændstof. Garantien udgør TDKK 200 pr. 31. december 2016.

*The company has provided guarantee to Dansk Shell A/S for deliveries of fuel. The guarantee amounted to TDKK 200 at 31 December 2016.*

#### Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

I forlængelse af en kundes opsigelse af kontrakter i Holland har tidligere ansatte i DanCopter NL anlagt sag mod henholdsvis DanCopter A/S, DanCopter NL og NHV m.fl. med krav om yderligere løn i opsigelsesperioden.

Selskabets ledelse forventer ikke tab på de igangværende retssager, hvorfor der ikke er hensat til tab herpå i årsrapporten for DanCopter A/S eller i dattervirksomhedens årsrapport.

*Following a customers cancellation of contracts in the Netherlands former employees in DanCopter NL have raised charges against DanCopter A/S, DanCopter NL and NHV NV claiming further salary payments in the notice period. Management does not expect any losses on the on going cases and therefore no provision for these cases has been made in the annual report nor in the annual reports for the daughter company.*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable by the Group amounts to DKK 0. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 18 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

##### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Blueway AS  
Flyplassvegen 262  
NO-4055 Sola, Norway

Moderselskab  
Parent company

NHV Group NV  
Kalkaertstraat 101  
BE-8400 Oostende, Belgien

Koncern moderselskab (NHV koncernen)  
Group parent company (NHV Group)

ARDIAN (AXA LBO FUND V CoreFCPR)  
20, Place Vendôme  
F-75001 Paris, Frankrig

Ultimativ moderselskab  
Ultimate parent company

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn  
Name

Hjemsted  
Place of registered office

---

NHV Group NV

Koncernrapporten for NHV Group NV kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of NHV Group NV may be obtained at the following address:*

NHV Group NV  
Kalkaertstraat 101  
BE-8400 Oostende  
Belgium

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-17.017.829	-10.003.424
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	12.199.481	13.226.147
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	57.164.243	61.283.387
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-1.186.152	-1.249.334
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	10.723.548	29.095.982
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>61.883.291</b>	<b>92.352.758</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-37.501.909	13.228.578
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	72.886.083	0
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører m.v.	9.552.409	-36.462.173
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>44.936.583</b>	<b>-23.233.595</b>
<b>21 Pengestrømsopgørelse - kassekredit</b>		
<i>Cash flow statement - overdraft facility</i>		

DanCopter A/S er i 2015 indtrådt i ny koncern cashpool ordning med Blueway AS, Norge. Selskabets bankgæld på koncern cashpool ordningen med Blueway AS, Norge er i årsrapporten indregnet under gæld til tilknyttede virksomheder. Selskabets nettogæld på koncern cashpool ordningen udgør pr. 31. december 2016 TDKK 168.638.

*In 2015 DanCopter A/S entered a group cash pool agreement with Blueway AS, Norway. The company's debt on the group cash pool agreement with Blueway AS, Norway is shown under debt to group companies in the annual report.*

*The Company's net debt in the group cash pool agreement as of 31 December 2016 was TDKK 168.382.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for DanCopter A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

#### Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for DanCopter A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for NHV group NV, Belgium.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

The Annual Report of DanCopter A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

#### Consolidated financial statements

According to the Danish Financial Statements, section 112, 1 the company has not prepared Consolidated Financial Statements. The Annual Report of DanCopter A/S and subsidiaries are included in the Consolidated Financial Statements of NHV Group NV, Belgium.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

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

#### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor.

Leasingkontrakter, hvor selskabet efter salg og tilbage leasing af et aktiv bevarer kontrollen over det finansielt leasede aktiv, anses for en finansieringstransaktion, hvorefter det finansielt leasede aktiv forsat indregnes i årsrapporten til oprindelig kostpris med fradrag af fortagne af- og nedskrivninger.

Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate.

Leases, where the Company after the sales and lease back of an asset keeps the control over the financially leased asset, are regarded as a financing transaction, where the financially leased asset continues to be recognised in the annual report at cost deducted accumulated amortisations and depreciations.

Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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.

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.

#### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

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.

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.

#### Revenue

Information on geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

### Income Statement

#### Revenue

Revenue from the sale of services is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Drift af helikoptere

Drift af helikoptere indeholder primært omkostninger til leje og vedligeholdelse af helikoptere, der er anvendt for at opnå årets 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.

#### 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### Operation of helicopters

Operation of helicopters comprise mainly leasing and maintenance of helicopters 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.

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

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

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

#### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter omkostninger til etablering af baser mv. i forbindelse med indgåede kontrakter om flyvninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 1-5 år.

##### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkost-

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments, as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

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

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

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

#### Balance Sheet

##### Intangible assets

Development projects are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Cost comprises the cost of establishment of bases etc. in connection with contracts relating to flights.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful life of the assets, which are 1-5 years.

##### Property, plant and equipment

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

ninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Tekniske anlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-30 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Udover ovenstående aktiveres periodiske serviceomkostninger med den andel, der vurderes at vedrøre gangtidsbestemte komponenter.

De aktiverede beløb afskrives i anskaffelsesåret. Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Forudbetalinger

Forudbetalinger for helikoptere indregnes til kostpris med tillæg af renteomkostninger i leveringsperioden.

#### Beholdninger af reservedele

Beholdninger af reservedele til helikoptere indregnet under materielle anlægsaktiver måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien

directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

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:

Plant and machinery	5 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-30 years
Leasehold improvements	5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

In addition, service costs are capitalized periodically by the share estimated to the attributable to these components.

The amount capitalized are depreciated in the year of acquisition. Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the sales price and the carrying amount at the date of disposal. The gains and losses are recognised in the income statement under depreciations.

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

#### Prepayments

Prepayments for helicopters are recognized to cost plus interest costs in the delivery period.

#### Inventory of spare parts

The inventory of spare parts for helicopters recognised as property, plant and equipment is measured at cost in accordance with the FIFO

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Beholdninger af reservedele indgår i posten "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar".

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

#### Kapitalandele i dattervirksomhederne

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

method. Write-down is made at the lower of costs and net realisable values.

Cost comprises purchase price plus delivery costs.

Inventory of spare parts is included in the financial statements line "Other fixtures and fittings, tools and equipment".

#### Impairment of fixed assets

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

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

#### Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita vedrørende leasingforpligtelser.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposit related to lease obligations.

#### 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. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

#### Prepayments

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

#### Provisions

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

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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.

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

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.

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

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

#### **Financial debts**

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

#### **Deferred income**

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 22 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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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