

Runway Holding ApS

Koldingegnens Lufthavn, Lufthavnsvej 4, 6580 Vamdrup

CVR-nr. 31 59 32 47



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. juni 2017

Dirigent:

EY

Building a better
working world

Indhold

| | |
|---|-----------|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Oplysninger om selskabet | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 7 |
| Beretning | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | 10 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Runway Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vamdrup, den 12. juni 2017

Direktion:



Jesper Rungholm



Kirsten Rungholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Runway Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Runway Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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


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

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

Kolding, den 12. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor



Michael Vakker Maass
statsaut. revisor

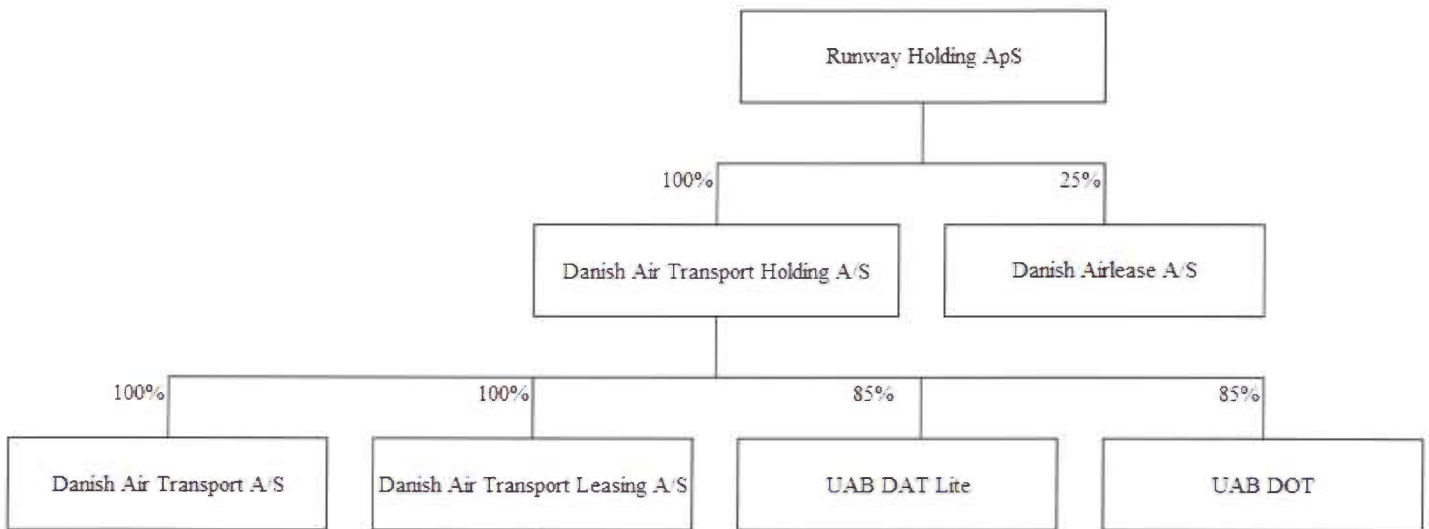
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|---------------------|---|
| Navn | Runway Holding ApS |
| Adresse, postnr. By | Koldingegnens Lufthavn Lufthavnsvej 4 6580 Vamdrup |
| CVR-nr. | 31 59 32 47 |
| Stiftet | 13. juni 2008 |
| Hjemstedskommune | Kolding |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Telefon | 75 58 37 77 |
| Direktion | Jesper Rungholm Kirsten Rungholm |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal 6000 Kolding |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 792.890 | 644.220 | 503.210 | 500.196 | 510.904 |
| Bruttoresultat | 309.406 | 253.866 | 226.182 | 214.827 | 196.668 |
| EBITDA | 115.353 | 83.165 | 77.386 | 73.331 | 58.971 |
| Resultat af primær drift | 49.248 | 42.778 | 40.950 | 27.861 | 24.184 |
| Resultat af finansielle poster | -20.198 | -32.140 | -26.662 | -1.218 | -4.254 |
| Ordinært resultat før skat | 29.051 | 9.074 | 12.791 | 27.082 | 19.944 |
| Årets resultat | 22.800 | 6.432 | 9.270 | 24.368 | 14.848 |
| Moderselskabets andel i koncernresultatet | 23.564 | 6.751 | 9.329 | 22.423 | 13.279 |
| Balancesum | 665.128 | 673.902 | 518.037 | 494.908 | 390.965 |
| Egenkapital | 171.994 | 143.124 | 145.789 | 136.047 | 117.409 |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 89.084 | 89.348 | 34.147 | 55.490 | 52.410 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | -18.405 | -180.657 | -91.933 | -114.033 | -81.998 |
| Heraf til investering i materielle anlægsaktiver | -76.340 | -187.633 | -177.956 | -145.927 | -83.026 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | -49.636 | 80.291 | 9.282 | 84.917 | 14.017 |
| Pengestrøm i alt | 21.043 | -11.018 | -48.504 | 27.374 | -15.571 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalandel (soliditet) | 25,9 % | 21,2 % | 28,1 % | 27,5 % | 30,0 % |
| Egenkapitalforrentning | 14,5 % | 4,7 % | 6,6 % | 19,1 % | 13,4 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 416 | 393 | 321 | 303 | 299 |

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i udførelse af fastvingeflyvninger og dermed beslægtede aktiviteter med såvel egne som med leasede fly.

Selskabets aktivitet omfatter eje af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen udgør 22,8 mio. kr., mod 6,4 mio. kr. i 2015.

Resultatet er tilfredsstillende, og lever op til ledelsens forventning. Resultatet er påvirket negativt af urealiserede USD-DKK valutakursreguleringer på DKK 8,3 mio. Flyforretningen har været i modgang på grund af væsentlige omkostningsstigninger på driften i CPH, men dette er dog udlignet af et positivt resultat i Danish Air Transport Leasing A/S, som var bedre end forventet.

Resultat før afskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA) er steget fra ca. 83 mio. kr. i 2015 til ca. 115 mio. kr. i 2016.

De samlede afskrivninger på fly udgør 58,8 mio. kr., mod 37,5 mio. kr. i 2015. Dermed udgør de samlede udgiftsførte afskrivninger i 2016 ca. 10,7 % af flyenes bogførte værdi primo (ca. 9,7 % i 2015), hvilket vi anser for forsigtigt set i forhold til flyenes teknisk økonomiske værdi.

Koncernen har i året genereret frit cash flow på 21,0 mio. kr., mod et negativt cash flow på -11,0 mio. kr. i 2015. De samlede likvide reserver udgør således 37,4 mio. kr. pr. 31. december 2016.

Egenkapital pr. 31. december 2016 udgør i alt 172,0 mio. kr. og en soliditet på 25,9 %, mod en egenkapital på 143,1 mio. kr. og en soliditet på 21,2 % i 2015.

Virksomhedens forventede udvikling

Samlet set forventer vi et positivt og forbedret resultat i 2017.

Særlige risici

Valutarisici

En stor andel af selskabets indtægter og udgifter samt fremmedfinansiering aftales i fremmed valuta, hvilket medfører, at resultatet kan påvirkes af kursudviklingen. Det er selskabets politik i videst mulig omfang at afdække valutarisici. Afdækningerne sker via matchning af indbetalinger og udbetalinger i fremmed valuta samt via valutaterminsforretninger til afdækning af uafdækkede positioner. Det er selskabets politik ikke at indgå spekulative valutapositioner.

Værdiansættelse af fly

Som det fremgår af afsnittet "Anvendt regnskabspraksis", nedskrives fly til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt fly.

Værdiansættelsen af fly er således følsom over for såvel markedskonjunkturerne som valutakurserne, da fly i almindelighed handles i USD.

Ledelsesberetning

Beretning

Samfundsansvar

Virksomheden tilstræber i enhver henseende at udvise en etisk og moralsk adfærd med henblik på at varetage et højt samfundsansvar. DAT-gruppen har ikke vedtaget egentlige politikker for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, som en del af koncernens strategi og aktiviteter, og derfor afgives ikke særskilt redegørelse om samfundsansvar.

DAT-gruppen tilstræber udelukkende at ansætte personale på enslydende ansættelsesvilkår/overenskomster for de enkelte personalegrupper. I nogle specielle operative forhold kan det dog være nødvendigt at tilknytte personale på korttids individuelle kontrakter.

Klima

DAT-gruppens største miljøpåvirkning sker gennem CO₂-udledning fra gruppens fly. DAT-gruppen tilstræber at mindske brændstofforbrug og CO₂-udledning mest muligt. Det sker blandt andet ved efteruddannelse af piloter, tilpasning af flystørrelse til antal passagerer, optimering af flyvehøjde og investering i brændstoføkonomiske fly, der udleder mindre CO₂. Alle piloter har fået undervisning i brændstoføkonomisk flyvning som en integreret del af deres uddannelse i gruppens flyflåde. DAT-gruppen har i 2014 købt 5 nye fly og i 2015 yderligere 3 nye fly. Flyene er købt med henblik på at opnå den mest optimale udnyttelse i forhold til gruppens aktiviteter, herunder den mest optimale udnyttelse i forhold til brændstofforbrug.

Politikker og måltal for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

DAT-gruppen har en overordnet strategi om mangfoldighed i virksomheden, herunder at andelen af kvinder i ledelsen gradvist øges. Det er gruppens holdning, at alle medarbejdere behandles ens, uanset køn, race og religion, således at alle sikres lige muligheder for ansættelse, ansættelsesvilkår, uddannelse og forfremmelse. Vi vil fremme kvinders og mænds lige karrieremuligheder. Det tilstræbes, at der ved besættelse af stillinger med lederansvar er mindst én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater. Andelen af kvinder i stillinger med lederansvar er steget til 38,2 % i 2016, mod 36,6 % i 2015.

DAT-gruppens mål er, at minimum 40 % af gruppens bestyrelse består af kvinder inden udgangen af 2017. På nuværende tidspunkt er 25 % kvinder og 75 % mænd.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|---|----------------|----------------|-----------------|--------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | Nettoomsætning | 792.890 | 644.220 | 0 | 95 |
| | Produktionsomkostninger | -432.569 | -330.760 | 0 | 0 |
| 2 | Andre driftsindtægter | 12.090 | 2.480 | 0 | 0 |
| 3 | Andre eksterne omkostninger | -63.005 | -62.074 | -34 | -67 |
| | Bruttoresultat | 309.406 | 253.866 | -34 | 28 |
| 4 | Personaleomkostninger | -194.053 | -170.701 | 0 | 0 |
| 8 | Afskrivning af immaterielle anlægsaktiver | -991 | -991 | 0 | 0 |
| 9 | Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | -60.914 | -39.396 | 0 | 0 |
| 9 | Nedskrivninger / tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger | -4.200 | 0 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 49.248 | 42.778 | -34 | 28 |
| 11 | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat | 0 | 0 | 17.393 | 8.190 |
| 12 | Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat | 1 | -1.332 | 1 | -1.332 |
| | Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | 5.126 | -232 | 5.126 | -232 |
| 5 | Finansielle indtægter | 304 | 6.864 | 1.458 | 95 |
| 6 | Finansielle omkostninger | -25.628 | -39.004 | -150 | 0 |
| | Ordinært resultat før skat | 29.051 | 9.074 | 23.794 | 6.749 |
| 7 | Skat af ordinært resultat | -6.251 | -2.642 | -230 | 2 |
| | Årets resultat | 22.800 | 6.432 | 23.564 | 6.751 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | | |
| | Aktionærer i Runway Holding ApS | 23.564 | 6.751 | | |
| | Minoritetsinteresser | -764 | -319 | | |
| | | 22.800 | 6.432 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|-------|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | | | | | | |
| | | AKTIVER | | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | | |
| 8 | | Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| | | | | | | |
| | | Goodwill | 1.982 | 2.972 | 0 | 0 |
| | | | 1.982 | 2.972 | 0 | 0 |
| 9 | | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | | Bygninger på lejet grund | 3.939 | 3.264 | 0 | 0 |
| | | Fly | 516.791 | 547.135 | 0 | 0 |
| | | Driftsmateriel og inventar | 5.612 | 5.461 | 0 | 0 |
| | | | 526.342 | 555.860 | 0 | 0 |
| | | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| | | Deposita | 3.414 | 3.113 | 0 | 0 |
| 10 | | Udskudt skatteaktiv | 2.050 | 1.406 | 32 | 0 |
| 11 | | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 116.126 | 93.275 |
| 12 | | Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.061 | 2.214 | 2.061 | 2.214 |
| | | Andre værdipapirer og kapitalandele | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | | Ansvarlig lånekapital | 1.515 | 1.515 | 47.515 | 47.515 |
| | | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 5.000 | 5.000 |
| | | | 9.040 | 8.248 | 170.734 | 148.004 |
| | | Anlægsaktiver i alt | 537.364 | 567.080 | 170.734 | 148.004 |
| | | Omsætningsaktiver | | | | |
| | | Varebeholdninger | | | | |
| | | Reserveudslager | 54.239 | 44.736 | 0 | 0 |
| | | Tilgodehavender | | | | |
| | | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 20.161 | 28.812 | 0 | 0 |
| | | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 98 | 266 | 98 | 266 |
| | | Tilgodehavende selskabsskat | 421 | 434 | 0 | 0 |
| | | Andre tilgodehavender | 13.130 | 13.964 | 0 | 0 |
| | | Periodeafgrænsningsposter | 2.319 | 2.258 | 0 | 0 |
| | | | 36.129 | 45.734 | 98 | 266 |
| | | Værdipapirer | 15 | 14 | 0 | 0 |
| | | Likvide beholdninger | 37.381 | 16.338 | 5.583 | 250 |
| | | Omsætningsaktiver i alt | 127.764 | 106.822 | 5.681 | 516 |
| | | AKTIVER I ALT | 665.128 | 673.902 | 176.415 | 148.520 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|-------|--|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | |
| | | | | | | |
| | | PASSIVER | | | | |
| | | Egenkapital | | | | |
| | | Aktiekapital | 127 | 127 | 127 | 127 |
| | | Bundne reserver | 86 | 86 | 86 | 86 |
| | | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 2.014 | 2.167 | 69.841 | 47.142 |
| | | Overført resultat | 169.767 | 140.744 | 101.940 | 95.769 |
| | | Foreslået udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | Aktionærer i Runway Holding ApS' andel af egenkapital | 171.994 | 143.124 | 171.994 | 143.124 |
| | | Minoritetsinteresser | -493 | 271 | 0 | 0 |
| | | Egenkapital i alt | 171.501 | 143.395 | 171.994 | 143.124 |
| | | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 10 | | Udskudt skat | 47.508 | 39.275 | 0 | 950 |
| | | Gældsforpligtelser | | | | |
| 14 | | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | | Prioritetsgæld | 852 | 890 | 0 | 0 |
| | | Banklån | 226.430 | 262.799 | 0 | 0 |
| | | Øvrig langfristet gæld til kreditinstitutter | 34.056 | 36.738 | 0 | 0 |
| | | | 261.338 | 300.427 | 0 | 0 |
| | | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 37.751 | 37.521 | 0 | 0 |
| | | Bankgæld | 10.384 | 12.887 | 0 | 0 |
| | | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 44.268 | 34.665 | 0 | 0 |
| | | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 43.475 | 63.796 | 0 | 0 |
| | | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 261 | 746 |
| | | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 10.796 | 3.650 | 3.796 | 3.650 |
| 15 | | Selskabsskat | 0 | 7 | 313 | 0 |
| | | Anden gæld | 37.716 | 37.649 | 51 | 50 |
| | | Periodeafgrænsningsposter | 391 | 630 | 0 | 0 |
| | | | 184.781 | 190.805 | 4.421 | 4.446 |
| | | Gældsforpligtelser i alt | 446.119 | 491.232 | 4.421 | 4.446 |
| | | PASSIVER I ALT | 665.128 | 673.902 | 176.415 | 148.520 |
| 16 | | Eventualforpligtelser | | | | |
| 17 | | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 18 | | Nærtstående parter | | | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

| Note | t.DKK | Koncern | | | | | | | |
|------|-------|--------------|-----------------|---|-------------------|-------------------|---------|-----------------------|-------------------|
| | | Aktiekapital | Bundne reserver | Reserve for nettoop-skrivning af ter den indre værdis me-tode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt | Minoritets-interesser | Egenkapital i alt |
| | | 127 | 86 | 2.167 | 140.744 | 0 | 143.124 | 271 | 143.395 |
| | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 | 0 | 23.564 | 0 | 23.564 | -764 | 22.800 |
| | | 0 | 0 | -153 | 0 | 0 | -153 | 0 | -153 |
| | | 0 | 0 | 0 | 5.459 | 0 | 5.459 | 0 | 5.459 |
| | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 127 | 86 | 2.014 | 169.767 | 0 | 171.994 | -493 | 171.501 |
| | | | | | | | | | |

Egenkapital 31. december 2016

Modervirksomhed

| Note | t.DKK | Modervirksomhed | | | | | |
|------|-------|-----------------|-----------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Aktiekapital | Bundne reserver | Reserve for nettoop-skrivning af ter den indre værdis me-tode | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egenkapital i alt |
| | | 127 | 86 | 47.142 | 95.769 | 0 | 143.124 |
| | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 | 17.393 | 6.171 | 0 | 23.564 |
| | | 0 | 0 | -153 | 0 | 0 | -153 |
| | | 0 | 0 | 5.459 | 0 | 0 | 5.459 |
| | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 127 | 86 | 69.841 | 101.940 | 0 | 171.994 |
| | | | | | | | |

Egenkapital 31. december 2016

Selskabskapitalen er opdelt i henholdsvis 12.700 kr. A-anparter og 114.300 kr. B-anparter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

| t.kr. | Koncern | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2016 | 2015 |
| Resultat af primær drift | 49.248 | 42.778 |
| Tilbageført af- og nedskrivninger samt avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver | 54.015 | 37.907 |
| Pengestrøm fra primær drift før ændring af arbejdskapital | 103.263 | 80.685 |
| Ændring i driftskapital | 2.715 | 19.503 |
| Pengestrøm fra ordinær primær drift | 105.978 | 100.188 |
| Finansielle poster, netto | -25.174 | -32.140 |
| Heraf urealiserede kursreguleringer | 8.274 | 21.367 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 89.078 | 89.415 |
| Betalt selskabsskat | 6 | -67 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 89.084 | 89.348 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -76.340 | -187.633 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 52.803 | 7.117 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | -141 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 5.132 | 0 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | -18.405 | -180.657 |
| Fremmedfinansiering: | | |
| Afdrag på flylån, andre banklån m.v. | -60.215 | -33.183 |
| Optaget flylån og anden bankgæld | 10.579 | 118.474 |
| Udbetalt udbytte | 0 | -5.000 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -49.636 | 80.291 |
| Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet | 21.043 | -11.018 |
| Likvider og trækingsretter, primo | 16.338 | 27.356 |
| Likvider og trækingsretter, ultimo | 37.381 | 16.338 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Runway Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Tidligere er gevinst og tab ved salg af materielle anlægsaktiver, herunder fly, indregnet i resultatopgørelsen under afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Fra og med 2016 indregnes gevinst ved salg af anlægsaktiver, herunder fly, under andre driftsindtægter og andre driftsudgifter. Sammenligningstal er tilrettet.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden, Runway Holding ApS, samt dattervirksomheder, hvori Runway Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen med et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til virksomhedens hovedformål.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, der hidrører fra be-
givenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, er uden for virksomhedens kon-
trol, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af ordinært resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Runway Holding ApS-koncer-
nens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor
de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra koncern-
regnskabet.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf betalinger af sel-
skabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-
skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-
somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an-
vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af
ændringen i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat,
og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Fly, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids-
punkt, hvor aktivet er klar til brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskriv-
ningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger rest-
værdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af akti-
vernes brugstider:

| | |
|----------------------------|----------|
| Fly | 10-20 år |
| Bygninger på eget grund | 30 år |
| Bygninger på lejet grund | 10 år |
| Driftsmateriel og inventar | 5 år |

Andel af flyenes anskaffelsessum, der er genstand for periodiske eftersyn og/eller udskiftninger, afskri-
ves ud fra produktionsintensitet.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, når denne er lavere end den regnskabs-
mæssige værdi. Der foretages årligt nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis grupper af akti-
ver.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, er noterede kapitalandele, hvori der ejes mindre end 20 % af stemmerne, der måles til kostpris.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse af værdipapirer og kapitalandele, foretages nedskrivningstest. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Reservedelslageret indeholder beholdningen af reservedele til egne og leasede fly, der ikke kan henføres til de enkelte flys anskaffelsessum.

Reservedelslageret måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

Gældsforpligtelser

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter og køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger tillagt disponibelt beløb på kassekrediten.

Nøgletal

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

| | |
|------------------------|---|
| Egenkapitalandel | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
2 Andre driftsindtægter

| t.kr. | 2016 | 2015 |
|---|---------------|--------------|
| Gevinst ved salg af fly | 10.883 | 2.446 |
| Gevinst ved salg af bygninger, driftsmateriel og inventar | 1.207 | 34 |
| | <u>12.090</u> | <u>2.480</u> |

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Samlet honorar | 515 | 563 |
| Lovpligtig revision | 262 | 298 |
| Skattemæssig rådgivning | 2 | 43 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 7 | 7 |
| Andre ydelser | 244 | 215 |
| | <u>515</u> | <u>563</u> |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 4 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 176.404 | 154.675 | 0 | 0 |
| Pensioner | 15.660 | 14.188 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.989 | 1.838 | 0 | 0 |
| | <u>194.053</u> | <u>170.701</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Vederlag til direktion | 965 | 964 | 0 | 0 |
| Vederlag til bestyrelse | 256 | 198 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 416 | 393 | 0 | 0 |

Eneste ansatte i moderselskabet er direktionen, der ikke har modtaget vederlag herfor.

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------|------------|--------------|-----------------|-----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Valutakursændringer | 223 | 6.398 | 0 | 19 |
| Kreditinstitutter | 5 | 0 | 0 | 0 |
| Tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.383 | 0 |
| Øvrige | 76 | 466 | 75 | 76 |
| | <u>304</u> | <u>6.864</u> | <u>1.458</u> | <u>95</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|-----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Valutakursændringer | 10.413 | 26.624 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 15.018 | 12.151 | 1 | 0 |
| Selskabsdeltagere og ledelse | 146 | 0 | 146 | 0 |
| Øvrige | 51 | 229 | 3 | 0 |
| | <u>25.628</u> | <u>39.004</u> | <u>150</u> | <u>0</u> |
| 7 Årets skat | | | | |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | -155 | 189 | 313 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 133 | 0 | -51 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 6.091 | 2.347 | -32 | -2 |
| Andre skatter vedrørende aktuelt år | 182 | 106 | 0 | 0 |
| | <u>6.251</u> | <u>2.642</u> | <u>230</u> | <u>-2</u> |

| t.kr. | Koncern | |
|---|----------|--------------|
| | Goodwill | |
| 8 Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris 1. januar | | 4.954 |
| Kostpris 31. december | | 4.954 |
| Ned og afskrivninger 1. januar 2016 | | 1.981 |
| Årets nedskrivninger | | 0 |
| Årets afskrivninger | | 991 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | 2.972 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>1.982</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

| t.kr. | Koncern | | | |
|---|--------------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| | Bygninger på lejet grund | Fly | Driftsmateriel og inventar | I alt |
| Kostpris 1. januar 2016 | 10.711 | 897.162 | 17.448 | 925.321 |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | -3 | -61 | -8 | -72 |
| Årets tilgang | 1.158 | 73.126 | 2.056 | 76.340 |
| Årets afgang | -309 | -50.767 | -781 | -51.857 |
| Kostpris 31. december 2016 | 11.557 | 919.460 | 18.715 | 949.732 |
| Ned og afskrivninger 1. januar 2016 | 7.449 | 350.027 | 11.986 | 369.462 |
| Valutakursregulering i udenlandske virksomheder | -2 | -28 | -2 | -32 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 4.200 | 0 | 4.200 |
| Årets afskrivninger | 480 | 58.823 | 1.611 | 60.914 |
| Årets afgang | -309 | -10.353 | -492 | -11.154 |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016 | 7.618 | 402.669 | 13.103 | 423.390 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 | 3.939 | 516.791 | 5.612 | 526.342 |

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|------------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 10 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | -37.869 | -37.067 | 950 | 952 |
| Valutakursregulering | -5 | 3 | 0 | 0 |
| Sambeskætningsbidrag | 0 | 0 | -901 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 48 | 0 | -49 | 0 |
| Årets regulering, jf. note 7 | -6.091 | -2.347 | 32 | -2 |
| Regulering vedrørende posteringer direkte på egenkapitalen | -1.541 | 1.542 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | -45.458 | -37.869 | 32 | 950 |
| der sammensætter sig således: | | | | |
| Udskudte skatteaktiver | 2.050 | 1.406 | | |
| Udskudt skatteforpligtelse | -47.508 | -39.275 | | |
| | -45.458 | -37.869 | | |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| | | <u>Modervirk-</u> <u>somhed</u> |
|--|--|------------------------------------|
| t.kr. | | <u>2016</u> |
| 11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | | 48.300 |
| Årets tilgang | | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december | | 48.300 |
| Værdireguleringer 1. januar | | 44.975 |
| Valutakursregulering | | -5 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter | | 5.463 |
| Udloddet udbytte i året | | 0 |
| Årets resultat | | 18.384 |
| Afskrivning af goodwill | | <u>-991</u> |
| Værdireguleringer 31. december | | <u>67.826</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u><u>116.126</u></u> |

| Navn | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejer-</u> <u>andel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets</u> <u>resultat</u> |
|----------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Danish Air Transport Holding A/S | Vamdrup | 100 % | 114.146 | 18.384 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| | Modervirk- somhed |
|--|----------------------|
| t.kr. | 2016 |
| 12 Kapitalandele i associerede virksomheder | |
| Kostpris 1. januar | 47 |
| Årets tilgang | 0 |
| Kostpris 31. december | 47 |
| Værdireguleringer 1. januar | 2.167 |
| Valutakursregulering | 71 |
| Opskrivning i året | -223 |
| Årets resultat | -1 |
| Udloddet udbytte | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | 2.014 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.061 |

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------|----------|-----------|
| Danish Airlease ApS | Horsens | 25 % |

13 Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlige lån på i alt 46 mio. kr. til datterselskabet, Danish Air Transport Holding A/S. Det er aftalt, at der ikke afdrages løbende på lånene til Danish Air Transport Holding A/S. Lånene forfalder til indfrielse den 30. juni 2019. Lånene er uopsigelige fra kreditors side i den mellemliggende periode.

Der er endvidere ydet ansvarligt lån på 1.515 t.kr. til den associerede virksomhed, Danish Airlease ApS. Der er ikke aftalt nogen konkret afviklingsplan herpå.

14 Langfristede gældsforpligtelser

Af den langfristede gæld forfalder 110.300 t.kr. (2015: 149.598 t.kr.) til betaling senere end 31. december 2021.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| t.kr. | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------|------------|-----------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| 15 Tilgodehavende / skyldig selskabsskat | | | | |
| Tilgodehavende selskabsskat 1. januar | 427 | 493 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Regulering til primo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 155 | -189 | -313 | 0 |
| Betalt selskabsskat i året | 0 | 122 | 0 | 0 |
| Modtaget selskabsskat retur | -161 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende/skyldig selskabsskat 31. december | 421 | 427 | -313 | 0 |
| Der kan specificeres således: | | | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 421 | 434 | 0 | 0 |
| Skyldig selskabsskat | 0 | -7 | -313 | 0 |
| | 421 | 427 | -313 | 0 |

16 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af fly. Lejeudgiften for 2016 udgør 9.310 t.kr. Lejeaftalerne udløber i perioden frem til 31. marts 2020.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Som sikkerhed for koncernens udlandslån og anden gæld til kreditinstitutter, der pr. 31. december 2016 udgjorde 316.473 t.kr., har koncernen stillet:

- Løse pantebreve, ejerpantebreve og skadesløsbreve på 601.995 t.kr. med pant i fly til bogført værdi på 516.791 t.kr.
- Ejerpantebreve på 1.100 t.kr. med pant i bygninger til bogført værdi på 1.377 t.kr.

18 Nærtstående parter

Runway Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Danish Air Transport Holding A/S
 Danish Air Transport A/S
 Danish Air Transport Leasing A/S
 Danish Airlease A/S
 UAB DOT LT
 UAB DAT Lite

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår og i henhold til gældende aftaler.

| t.DKK | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| 19 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 17.393 | 6.539 |
| Overført resultat | 6.171 | 212 |
| Foreslået udbytte | 0 | 0 |
| | 23.564 | 6.751 |