

**Lighthouse 700 ApS**

**CVR-nr. 33754760**

**Nygade 2**

**5500 Middelfart**

*Central Business Registration No 33754760*

**Årsrapport 2015/16**

*Annual report 2015/16*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.10.2016

*The Annual General Meeting adopted the annual report on 04.10.2016*

**Dirigent**

*Chairman of the General Meeting*

---

Navn: Jan Melgaard

*Name:*

## Indholdsfortegnelse

*Contents*

	<b><u>Side</u></b> <b><u>Page</u></b>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	11
Balance pr. 30.06.2016 / <i>Balance sheet at 30.06.2016</i>	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	14
Noter / <i>Notes</i>	15

**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**

**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Lighthouse 700 ApS  
Nygade 2  
5500 Middelfart

CVR-nr.: 33754760  
Hjemsted: Middelfart  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Direktion**

Jan Melgaard, administrerende direktør

### **Bank**

Middelfart Sparekasse A/S

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## ***Entity details***

### ***Entity***

*Lighthouse 700 ApS  
Nygade 2  
5500 Middelfart*

*Central Business Registration No: 33754760  
Registered in: Middelfart  
Financial year: 01.07.2015 - 30.06.2016*

### ***Executive Board***

*Jan Melgaard, Chief Executive Officer*

### ***Bank***

*Middelfart Sparekasse A/S*

### ***Auditors***

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding*

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Lighthouse 700 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 04.10.2016  
*Middelfart, 04.10.2016*

**Direktion**  
*Executive Board*

Jan Melgaard  
administrerende direktør  
*Chief Executive Officer*

## *Statement by Management on the annual report*

*The Board of Directors have today considered and approved the annual report of Lighthouse 700 ApS for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016.*

*I believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*I recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Lighthouse 700 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lighthouse 700 ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

## Independent auditor's reports

### To the owners of Lighthouse 700 ApS

#### Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Lighthouse 700 ApS for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Management's responsibility 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.

#### Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

## Den uafhængige revisors erklæring

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 04.10.2016  
Kolding, 04.10.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jesper Brønd-Jensen  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant

Poul Skovgaard  
statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant

## Independent auditor's report

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

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### Opinion

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.06.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.07.2015 - 30.06.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### Statement on the management commentary

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.*

*On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.*

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er leasing af fly samt anden i tilknytning hertil forbundet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets fly er udlejet på kontrakter. Nuværende lejeaftaler løber til 2018.

Årets resultat udviser et overskud på 484.875 USD mod sidste års overskud på USD 318.107.

Flyinvesteringerne blev ved erhvervelsen delvist finansieret med ekstern lånekapital (bankgæld), og sådan finansiering er ydet mod et betinget fremtidigt gebyr, som er afhængigt af fremtidige begivenheder. Forpligtelsen er ikke indregnet, men er anset som en eventualforpligtelse. Der henvises til årsregnskabs note 7. Det er ledelsens forventning, at selskabets fremtidige cashflow fra investeringerne vil overstige den pr. 30.06.2016 bogførte værdi.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Management commentary

### Primary activities

*The Company's main activity is leasing of aircraft and other related business.*

### Development in activities and finances

*The Company's aircraft are leased under contracts. Current leases run till 2018.*

*Profit for the year amounted to USD 484.875 against a profit last year of USD 318.107.*

*At acquisition the aircraft investments were partially financed with 3rd party financing and such financing has been granted against a contingent deferred fee, which is dependent on future events. The liability associated with such deferred fees has not been recognized, but is considered a contingent liability (see note 7). Management expects the company's future cashflow from the investments will meet or exceed the book value as per 30.06.2016.*

### Events after the balance sheet date

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten aflægges i USD. Danske kroner kursen på USD er 670,09 pr. 30.06.2016 (666,76 pr. 30.06.2015).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Accounting policies

### Reporting class

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.*

*This annual report has been presented in USD. The DKK exchange rate at the balance sheet date amount to 670,09 (666,76 at 30.06.2015).*

*The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.*

### Recognition and measurement

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

## Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Accounting policies

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*

### Foreign currency translation

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Plant and equipment and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

## Income statement

### Gross profit or loss

*Gross profit or loss comprises revenue and external expenses.*

### Revenue

*Revenue is recognized net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

### Other external expenses

*Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabet og alle moderselskabets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Accounting policies

### *Amortisation, depreciation and impairment losses*

*Amortisation, depreciation and impairment losses relating to property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment.*

### *Other financial income*

*Other financial income comprises interest income, including interest income on receivables from group enterprises as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Other financial expenses*

*Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Income taxes*

*Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.*

*The Entity is jointly taxed with the Parant company and all the Parant company's Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).*

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Fly	5-20 år
-----	---------

Afskrivningsprincipperne afspejler det forhold, at vedligeholdelse af flykomponenter påhviler lejer.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Accounting policies

### Balance sheet

#### Property, plant and equipment

*Aircraft are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.*

*The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

Aircraft	5-20 years
----------	------------

*Depreciation principles reflects the fact that maintenance of components are the responsibility of the lessee.*

*Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

#### Receivables

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.*

#### Cash

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Accounting policies

### Deferred tax

*Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.*

### Other financial liabilities

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*

### Prepayments received from customers

*Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods agreed or completion of the service agreed.*

### Income tax receivable or payable

*Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.*

## Resultatopgørelse for 2015/16

*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	USD	USD
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.687.717</b>	<b>2.672.643</b>
<i>Gross profit</i>			
Af- og nedskrivninger	1	(1.933.158)	(1.933.158)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
<b>Driftsresultat</b>		<b>754.559</b>	<b>739.485</b>
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter	2	7.143	6.648
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(115.902)	(458.914)
<i>Other financial expenses</i>			
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>645.800</b>	<b>287.219</b>
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	4	(160.925)	30.888
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b>484.875</b>	<b>318.107</b>
<i>Profit/loss for the year</i>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat		484.875	318.107
<i>Retained earnings</i>			
		<b>484.875</b>	<b>318.107</b>

**Balance pr. 30.06.2016***Balance sheet at 30.06.2016*

	<b>Note</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<i>Notes</i>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Fly <i>Aeroplanes</i>		10.618.073	12.551.231
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>10.618.073</b>	<b>12.551.231</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>10.618.073</b>	<b>12.551.231</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		114.000	299.398
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		414.526	408.384
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		4.331	6.421
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>532.857</b>	<b>714.203</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash</i>		<b>1.277.246</b>	<b>18.060</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>1.810.103</b>	<b>732.263</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>12.428.176</b>	<b>13.283.494</b>

**Balance pr. 30.06.2016***Balance sheet at 30.06.2016*

	<b>Note</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<i>Notes</i>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		15.447	15.447
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		1.783.670	1.298.795
<b>Egenkapital</b> <i>Equity</i>		<b>1.799.117</b>	<b>1.314.242</b>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		801.820	697.885
<b>Hensatte forpligtelser</b> <i>Provisions</i>		<b>801.820</b>	<b>697.885</b>
Bankgæld <i>Bank loans</i>		0	1.141.159
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		216.600	237.667
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	1.869.128
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		56.990	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	6	9.553.649	8.023.413
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Current liabilities other than provisions</i>		<b>9.827.239</b>	<b>11.271.367</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Liabilities other than provisions</i>		<b>9.827.239</b>	<b>11.271.367</b>
<b>Passiver</b> <i>Equity and liabilities</i>		<b>12.428.176</b>	<b>13.283.494</b>
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	8		

**Egenkapitaloppgørelse for 2015/16***Statement of changes in equity for 2015/16*

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>	<b>I alt</b>
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	15.447	1.298.795	1.314.242
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	484.875	484.875
<b>Egenkapital ultimo</b> <i>Equity end of year</i>	<b>15.447</b>	<b>1.783.670</b>	<b>1.799.117</b>

## Noter

Notes

	<u>2015/16 USD</u>	<u>2014/15 USD</u>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
<i>1. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	1.933.158	1.933.158
	<u>1.933.158</u>	<u>1.933.158</u>
	<u>2015/16 USD</u>	<u>2014/15 USD</u>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
<i>2. Other financial income</i>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income from group enterprises</i>	6.642	6.508
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	501	140
	<u>7.143</u>	<u>6.648</u>
	<u>2015/16 USD</u>	<u>2014/15 USD</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	101.047	186.083
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	14.663	272.819
Valutakursreguleringer <i>Currency translation adjustments</i>	192	12
	<u>115.902</u>	<u>458.914</u>
	<u>2015/16 USD</u>	<u>2014/15 USD</u>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
<i>4. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	56.990	0
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	103.935	67.496
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment relating to previous years</i>	0	(21.952)
Effekt af ændrede skattesatser <i>Effect of changed tax rates</i>	0	(76.432)
	<u>160.925</u>	<u>(30.888)</u>

**Noter***Notes*

	<b>Fly</b>
	<i>Aeroplanes</i>
	<b>USD</b>
	<hr/>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>	
<i>5. Property, plant and equipment</i>	
Kostpris primo	18.129.268
<i>Cost beginning of year</i>	<hr/>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>18.129.268</b>
<i>Cost end of year</i>	<hr/>
Af- og nedskrivninger primo	(5.578.037)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	<hr/>
Årets afskrivninger	(1.933.158)
<i>Depreciation for the year</i>	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.511.195)</b>
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.618.073</b>
<i>Carrying amount end of year</i>	<hr/>

I øvrigt henvises til note 8.

*Reference is also made to note 8.*

**6. Anden gæld**

*6. Other payables*

Anden gæld inkluderer bl.a. lejers indbetalinger til sikkerhed for flyvedligeholdelse.

*Other payables include a.o.t. the leaseholder's payments of maintenance reserves.*

## Noter

Notes

### 7. Eventualforpligtelser

#### 7. Contingent liabilities

Selskabets bankfinansiering er ydet på ikke-regres basis. For opnåelse af finansieringen er banken berettiget til et gebyr, som er afhængig af fremtidige begivenheder. Det betingede gebyr udgør 50% af investeringens likviditetsoverskud før skat, når flyene er solgt. Det betingede gebyr er afhængigt af et profitabelt fremtidigt salg af flyene og er derfor ikke afsat i årsrapporten. Såfremt det betingede gebyr blev opgjort pr. 30.06.2016 i henhold til de indgåede aftaler og på basis af de bogførte værdier pr. 30.06.2016 med fradrag for forventede salgsomkostninger, kan det betingede gebyr efter skat estimeres til ca. 900.000 USD.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Melgaard Invest A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

*In consideration for a high non-recourse loan advance the bank debt contains a contingent deferred fee, which will be a function of future events. The deferred fee amounts to 50% of the cash surplus before income taxes once the aircraft have been sold. The deferred fee is contingent upon a successful profitable sale of aircraft for which reason it has not been recognized in the financial statements. However, if the deferred fee was estimated as per June 30, 2016 according to the contractual claims and assuming a sale at book value with reasonable cost expectations the contingent deferred fee after taxes would be approximately USD 900.000.*

*The company is included in a Danish joint taxation with Melgaard Invest ApS as Administration Company. According to the rules of the Danish Corporation Tax Act the Company is liable for income tax for the jointly taxed companies and liable for possible liabilities to withhold withholding tax on interests, royalties and dividends for the jointly taxed companies.*

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### 8. Assets charged and collateral

Bankgæld, herunder det betingede fremtidige gebyr, er sikret ved 1. prioritetspant i fly. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør 10.618.073 USD pr. balancedagen (2014/15: 12.551.231 USD).

Bankgæld, herunder det betingede fremtidige gebyr, er sikret ved transport i lejeaftaler, lejeindtægter og øvrige betalinger i henhold til lejeaftaler, herunder forsikringssummer. Bogført værdi af tilgodehavender fra salg udgør 114.000 USD pr. balancedagen (2014/15: 299.398 USD).

*Bank debt including deferred fee is secured by way of a first priority mortgage on aeroplanes. As per the balance sheet date the book value of mortgaged assets amounts to USD 10.618.073 (2014/15: USD 12.551.231).*

*Bank debt including deferred fee is secured by way of assignment of lease agreements, lease income and other payments according to the lease agreements, including insurance sums. As per balance sheet date the book value of trade receivables amounts to USD 114.000 (2014/15: USD 299.398).*