# Terma Aerostructures A/S

Fabrikvej 1, 8500 Grenaa

## Årsrapport 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 19. maj 2017

Dirigent

CVR nr. 35 23 62 52

*Årsrapporten indeholder 30 sider*

## Indhold


| | Side |
|---|---|
| Påtegninger og erklæringer | 3 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Ledelsesberetning | 9 |
| Årsregnskab | 10 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

# Påtegninger og erklæringer

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016/17 for Terma Aerostructures A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 19. maj 2017

Direktion:

Ole Graversen
*adm. direktør*

Bestyrelse:

Jens Maaløe
*formand*

Morten Halskov

Birthe H. Rask

# Påtegninger og erklæringer

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Terma Aerostructures A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Terma Aerostructures A/S for regnskabsåret 1. marts 2016 – 28. februar 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2016 – 28. februar 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Aarhus, den 19. maj 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jes Lauritzen
*statsaut. revisor*

Kim R. Mortensen
*statsaut. revisor*

# Ledelsesberetning

## Selskabsoplysninger

Terma Aerostructures A/S
Fabrikvej 1
8500 Grenaa

| | |
|---|---|
| Telefon: | 87 43 60 00 |
| Telefax: | 87 43 60 01 |
| Hjemmeside: | www.terma.com |
| E-mail: | terma.hq@terma.com |
| CVR nr.: | 35 23 62 52 |
| Stiftet: | 30. april 2013 |
| Hjemsted: | Norddjurs |

### Bestyrelse

Jens Maaløe (formand)
Morten Halskov
Birthe H. Rask

### Direktion

Ole Graversen

### Revision

ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab

### Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 19. maj 2017 på moderselskabets adresse i Lystrup.

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

### Hovedtal

| MDKK | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|---|---|---|---|---|
| Ordreindgang | 32 | 421 | 126 | 467* |
| Ordrebeholdning ultimo | 810* | 1.189* | 1.133* | 1.302* |
| Nettoomsætning | 411 | 365 | 295 | 286 |
| Resultat af ordinær primær drift | 9 | 21 | 1 | (4) |
| Finansielle poster | (3) | (10) | (6) | 1 |
| Årets resultat før skat | 6 | 10 | (5) | (4) |
| **Årets resultat** | **5** | **8** | **(4)** | **0** |
| Anlægsaktiver | 193 | 136 | 144 | 154 |
| Omsætningsaktiver | 173 | 208 | 187 | 168 |
| **Aktiver I alt** | **366** | **344** | **331** | **322** |
| Heraf investering i materielle aktiver | 72 | 9 | 3 | 6 |
| **Egenkapital** | **222** | **217** | **200** | **234** |
| Hensatte forpligtelser | 15 | 14 | 12 | 22 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 129 | 113 | 118 | 66 |

### Nøgletal

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EBITDA | 31 | 38 | 14 | 9 |
| Overskudsgrad | 2,3 | 5,7 | 0,3 | (1,5) |
| Afkastningsgrad | 2,7 | 6,2 | 0,3 | (1,5) |
| Likviditetsgrad | 134 | 185 | 158 | 253 |
| Egenkapitalandel (soliditet) | 60,7 | 63,1 | 60,5 | 72,6 |
| Egenkapitalforrentning | 2,1 | 3,8 | (1,8) | (0,1) |
| **Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede** | **311** | **283** | **254** | **243** |

* inklusive femårige rammeaftaler vedrørende F-35 Joint Strike Fighter-programmet.

Nøgletallene er beregnet efter Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

### Nøgletalsdefinitioner:

Overskudsgrad: $\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$

Afkastningsgrad: $\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$

Operating assets: Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre rentebærende aktiver (inkl. aktier) samt kapitalandele i associerede virksomheder.

Likviditetsgrad: $\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Egenkapitalforrentning: $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

# Ledelsesberetning

## Resultat for 2016/17

Årets omsætning blev 411 MDKK, svarende til en vækst på 13 %. Ordrebeholdningen var ultimo februar 2017 på 792 MDKK.

Resultatet før skat blev på 6,1 MDKK, hvilket er under budget på grund af terminering af en kundekontrakt, der har medført et tab på 10 MDKK.

Ved regnskabsårets afslutning beskæftigede Terma Aerostructures A/S 348 fuldtidsmedarbejdere.

Bestyrelse og direktion påskønner og takker for den engagerede indsats, medarbejderne har præsteret året igennem.

## Forretningsaktiviteter

### Markedsforhold

Terma Aerostructures A/S designer og producerer avancerede flystrukturer i metal og komposit til det militære og civile marked.

Med valget af F-35 som Danmarks næste kampfly er en milepæl i selskabets langsigtede forretningsplan nået. I 2012/13 blev der indgået flerårige aftaler med Lockheed Martin, Northrop Grumman og BAE omkring produktion af F-35 parter. Tilsvarende vil der i 2017 blive indgået nye 3-årige rammeaftaler til en værdi af 1,2 milliarder DKK.

### Forretningen

Igennem året er der fortsat foretaget betydelige investeringer i udvidet produktionskapacitet, og disse investeringer vil fortsætte de kommende år.

Som led i den langsigtede strategi har selskabet ud over F-35-programmet aktiviteter i det kommercielle segment, og i 2016/17 er selskabet blevet kvalificeret af Boeing til levering af kompositparter. Leverancer til Boeing 777-200/300 projektet påbegyndes i efteråret 2017.

Selskabet foretager løbende optimering og udvikling af produktionsmetoder med henblik på forbedring af produktionseffektiviteten og kvaliteten af produkterne.

### Risici

Terma Aerostructures A/S' væsentligste driftsrisiko er tidsmæssige forskydninger i F-35-programmets overordnede politiske beslutningsprocesser. Da F-35-programmet udgør hovedparten af forretningen, er udviklingen i dette program særdeles vigtig for selskabets økonomi og udvikling. Denne risiko forsøges så vidt muligt imødegået ved en stram økonomistyring og ressourceplanlægning. Det skal i denne forbindelse påpeges, at Danmarks valg af F-35 har fjernet en betydelig usikkerhed i investeringscasen.

Handelsbetingelserne på det kommercielle marked afviger i væsentlig grad fra det militære marked. Selskabet er bevidst om den øgede risiko, som håndteres via øget risikoanalyse og -beredskab.

Der er ikke væsentlige kreditrisici vedrørende enkeltkunder.

Selskabet sælger og køber hovedsagligt i DKK, EUR og USD. I overensstemmelse med koncernens politik afdækkes risici vedrørende USD ved indgåelse af valutaterminskontrakter i forbindelse med kontraktindgåelse.

**Forventninger til 2017/18**

I 2017/18 vil den kraftige vækst i F-35 fortsætte. Den forventede omsætning er 95 % ordredækket.

Årets resultat før skat forventes at blive på et lidt højere niveau end 2016/17.

Ved udgangen af 2017/18 forventes antallet af fuldtidsmedarbejdere at være steget til 375.

**Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar og mangfoldighed i ledelsen**

Selskabet har ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar og mangfoldighed i ledelsesorganisationen, idet selskabet er omfattet af Terma-koncernens redegørelse, som fremgår af Terma A/S' årsrapport (CVR-nr.: 41 88 18 28) på http://www.terma.com/static/csr_report2016-17/index.html.

**Begivenheder efter statusdagen**

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for vurdering af selskabets finansielle stilling pr. 28. februar 2017.

# Årsregnskab

## Resultatopgørelse 1. marts – 28. februar

| tDKK | Note | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|---|
| **Nettoomsætning** | 3,4 | 410.546 | 364.600 |
| Produktionsomkostninger | 5 | (359.450) | (302.837) |
| **Bruttoresultat** | | 51.096 | 61.763 |
| Distributionsomkostninger | 5 | (24.799) | (26.234) |
| Administrationsomkostninger | 5,6 | (16.909) | (14.307) |
| Andre driftsomkostninger | | 0 | (284) |
| **Resultat af primær drift** | | 9.388 | 20.938 |
| Finansielle indtægter | 7 | 5.971 | 2.038 |
| Finansielle omkostninger | 7 | (9.253) | (12.503) |
| **Årets resultat før skat** | | 6.106 | 10.473 |
| Skat af årets resultat | 8 | (1.481) | (2.506) |
| **Årets resultat** | | 4.625 | 7.967 |
| **Forslag til resultatdisponering** | 20 | | |

## Balance 28. februar

| tDKK | Note | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **AKTIVER** | | | |
| **Anlægsaktiver** | | | |
| **Immaterielle anlægsaktiver** | 9 | | |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 39.258 | 45.018 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | | 5.931 | 0 |
| | | 45.189 | 45.018 |
| **Materielle anlægsaktiver** | 10 | | |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 94.415 | 85.411 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 1.808 | 780 |
| Forudbetalinger og anlæg under udførelse | | 51.604 | 4.441 |
| | | 147.827 | 90.632 |
| **Anlægsaktiver i alt** | | 193.016 | 135.650 |
| **Omsætningsaktiver** | | | |
| **Varebeholdninger** | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 50.492 | 50.752 |
| Varer under fremstilling | | 13.338 | 10.694 |
| | | 63.830 | 61.446 |
| **Tilgodehavender** | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 26.492 | 46.434 |
| Entreprisekontrakter | 11 | 75.296 | 65.803 |
| Tilgodehavender hos modervirksomhed | | 0 | 30.377 |
| Andre tilgodehavender | | 4.708 | 3.659 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 794 | 225 |
| | | 107.290 | 146.498 |
| **Likvide beholdninger** | | 2.244 | 546 |
| **Omsætningsaktiver** | | 173.364 | 208.490 |
| **AKTIVER I ALT** | | 366.380 | 344.140 |

## Balance 28. februar

| tDKK | Note | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **PASSIVER** | | | |
| **Egenkapital** | 12 | | |
| Aktiekapital | | 5.000 | 5.000 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 4.626 | 0 |
| Overført resultat | | 212.846 | 212.147 |
| **Egenkapital i alt** | | 222.472 | 217.147 |
| **Hensatte forpligtelser** | | | |
| Hensatte forpligtelser på entreprisekontrakter | | 113 | 0 |
| Udskudt skat | 13 | 14.837 | 14.206 |
| **Hensatte forpligtelser i alt** | | 14.950 | 14.206 |
| **Gældsforpligtelser** | | | |
| **Kortfristede gældsforpligtelser** | | | |
| Entreprisekontrakter | 11 | 10.800 | 11.485 |
| Leverandørgæld | | 37.726 | 23.524 |
| Gæld til modervirksomhed | | 7.413 | 0 |
| Gæld til koncernvirksomhed | | 6.036 | 2.796 |
| Anden gæld | | 66.983 | 74.982 |
| | | 128.958 | 112.787 |
| **Gældsforpligtelser i alt** | | 128.958 | 112.787 |
| **PASSIVER I ALT** | | 366.380 | 344.140 |
| **Anvendt regnskabspraksis** | 1 | | |
| **Særlige poster** | 2 | | |
| **Leasingforpligtelser** | 14 | | |
| **Begivenheder efter statusdagen** | 15 | | |
| **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser** | 16 | | |
| **Eventualforpligtelser** | 17 | | |
| **Nærtstående parter** | 18 | | |
| **Valuta/renterisici** | 19 | | |

## Egenkapitalopgørelse

| tDKK | Note | Aktiekapital | Reserve for udviklingsom-kostninger | Overført resultat | I alt |
|---|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 28. februar 2015 | | 5.000 | - | 195.191 | 200.191 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter m.v. (efter skat) | | - | | 8.989 | 8.989 |
| Overført via resultatdisponering | 20 | - | - | 7.967 | 7.967 |
| Egenkapital 29. februar 2016 | | 5.000 | - | 212.147 | 217.147 |
| Værdiregulering af sikringsinstrumenter m.v. (efter skat) | | - | | 700 | 700 |
| Overført via resultatdisponering | 20 | - | 4.626 | (1) | 4.625 |
| Egenkapital 28. februar 2017 | | 5.000 | 4.626 | 212.846 | 222.472 |

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terma Aerostructures A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor). I overensstemmelse med undtagelsesbestemmelsen i Årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Terma Aerostructures A/S' årsregnskab indgår i koncernregnskabet for Terma A/S og for koncernmodervirksomheden Thrige Holding A/S, Lystrup.

Selskabet har med virkning fra 1. marts 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ny årsregnskabslov). Dette medfører følgende ændring til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver

2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4[1] alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger efter fradrag af udskudt skat bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Den særlige reserve kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer ti nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres med foretagne afskrivninger og udskudt skat. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger, efter fradrag af udskudt skat.

Større produktionsanlæg, der anvendes til produktion af flykomponenter, afskrives fremadrettet lineært over 10-15 år mod tidligere over den forventede samlede produktion på anlægget, typisk over 10 år.

Ingen af de ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016/17 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet afalgt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens valutakurs og valutakursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

[1] Bekendtgørelse om overgangsbestemmelser ved anvendelse af visse bestemmelser i årsregnskabsloven, som disse er ændret ved lov nr. 738 af 1. juni 2015 om ændring af årsregnskabsloven og forskellige andre love.

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

**Afledte finansielle instrumenter**

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

Ændringer i dagsværdi 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 værdien 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 og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i 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**

Nettoomsætningen omfatter årets leverancer samt værdien af igangværende entreprisekontrakter med høj grad af individuel kundetilpasning.

Indtægter fra salgsordrer på levering af kundeløsninger med lav grad af individuel kundetilpasning indregnes i resultatopgørelsen, når risikoovergangen til køber har fundet sted. Alle former for afgivne rabatter fragår i omsætningen.

Entreprisekontrakter, hvor der er en høj grad af individuel kundetilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med at produktionen udføres, hvorved året omsætning svarer til salgsværdien af årets udførte arbejde (produktionsmetoden).

**Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at realisere årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, afskrivninger på produktionsanlæg samt øvrige produktionsomkostninger.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt af- og nedskrivninger på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til årets distribution af varer samt til årets gennemførte salgsaktiviteter m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, lokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Terma Aerostructures A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning og er som en følge heraf sambeskattet med Thrige Holding A/S og koncernens danske dattervirksomheder.

Thrige Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med myndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har anvendt dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostningerne i takt med omsætningen af de udviklede produkter alternativt lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 6-15 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

**Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Renter indregnes ikke.

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

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---|
| Produktionsanlæg og maskiner: | 3-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år |

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger.

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

**Værdiforringelse af aktiver**

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

**Tilgodehavender**

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

**Entreprisekontrakter**

Entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte entreprise. Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af forudbetalinger. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer overtiger salgsværdien.

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

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Selskabsskat og udskudt skat**

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under mellemværende med modervirksomheden.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede tab på igangværende entreprisekontrakter. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en igangværende entreprisekontrakt, indregnes det samlede forventede tab på entreprisen som en hensat forpligtelse.

**Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

**Dagsværdi**

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært market ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierakiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare makedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

**Segmentoplysninger**

Der gives oplysning på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

## 2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til koncernens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og –tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af koncernens primære drift.

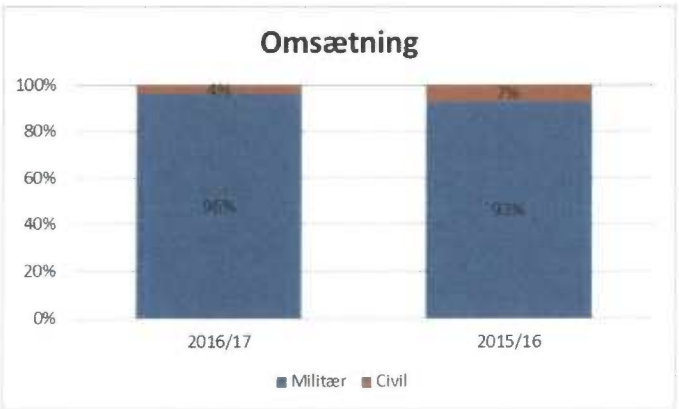
Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Der er i 2016/17 termineret en kundekontrakt. Dette har påvirket produktionsomkostningerne negativt med 5.258 tDKK, og de finansielle omkostninger er negativt påvirket med 4.407 tDKK vedrørende kurstab i forbindelse med indfrielse af en terminskontrakt.

## 3. Segmentoplysninger

## 4. Nettoomsætning

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Salg af varer og tjenesteydelser | 15.239 | 19.399 |
| Entreprisekontrakter | 395.307 | 345.201 |
| | 410.546 | 364.600 |



## 5. Personaleomkostninger

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Gager og lønninger | 133.156 | 125.604 |
| Pensioner | 10.327 | 9.301 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.403 | 3.302 |
| | 146.886 | 138.207 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 311 | 283 |

Honorar til ledelsen omfatter en person, idet bestyrelsen ikke modtager vederlag. Honoraret er derfor ikke særskilt oplyst.

Der er incitamentsprogrammer for direktionen og ledende medarbejdere. Programmerne omfatter for de pågældende medarbejdere en mulighed for kontant betaling, afhængigt af om mål opnås. Hovedparten løber 1 år, og en mindre del er flerårig.

## 6. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses honorar til generalforsamlingsvalgt revisor ikke. Honoraret indgår i koncernregnskabet for Terma A/S.

## 7. Finansielle poster

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Som en del af finansielle poster indgår: | | |
| Renteudgifter til koncernvirksomhed | 263 | 298 |
| Renteindtægter fra moderselskab | 3.224 | 2.038 |

## 8. Årets skat

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Sambeskatningsbidrag/aktuel skat | 1.047 | 3.977 |
| Årets regulering af udskudt skat | 631 | 1.722 |
| Nedsættelse af selskabsskatteprocent | 0 | 24 |
| **Årets skat i alt** | 1.678 | 5.723 |
| der specificeres således: | | |
| Skat af årets resultat | 1.481 | 2.506 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 197 | 3.217 |
| | 1.678 | 5.723 |

### Skyldig selskabsskat

| tDKK | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Skyldig selskabsskat 1. marts | 0 | 0 |
| Årets aktuelle skat/sambeskatningsbidrag | 1.047 | 3.977 |
| Overført til mellemværende med koncernvirksomheder | (1.047) | (3.977) |
| **Skyldig selskabsskat 28. februar** | 0 | 0 |

## 9. Immaterielle anlægsaktiver

| tDKK | Software | Færdiggjorte udviklings-projekter | Udviklings-projekter under ud-førelse | I alt |
|---|---|---|---|---|
| Kostpris 1. marts 2016 | 63 | 60.928 | 0 | 60.991 |
| Overført | 0 | 1.185 | (1.185) | 0 |
| Tilgang | 0 | 0 | 7.116 | 7.116 |
| Kostpris 28. februar 2017 | 63 | 62.113 | 5.931 | 68.107 |
| Af- og nedskrivninger 1. marts 2016 | 63 | 15.910 | - | 15.973 |
| Afskrivninger | 0 | 6.945 | - | 6.945 |
| Af- og nedskrivninger 28. februar 2017 | 63 | 22.855 | - | 22.918 |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar 2017** | 0 | 39.258 | 5.931 | 45.189 |
| Afskrivningsperiode | 3-5 år | 6-15 år | | |

## Udviklingsomkostninger

Udviklingsprojekterne omfatter både større og mindre projekter indenfor Terma Aerostructures A/S' forretningsområder. Der investeres i udvikling af:

- Fysiske produkter eller produktplatforme baseret på et sæt teknologier
- Fremstillingsprocesser, der med fremtidige økonomiske fordele understøtter tilvejebringelsen af en eller flere af de øvrige former for aktiver

Igangsætning af et udviklingsprojekt besluttes på baggrund af en vurdering af forretningspotentialet, der er beskrevet i en business case. Terma anvender en gateway model, så der sikres løbende opfølgning med udviklingsprojekterne.

*Indregning og måling i regnskaberne*

Det er en forudsætning for aktivering:

- at der foreligger en eksplicit afsætningsmæssig vurdering, herunder at aktivet selvstændigt eller i tilpasset form kan danne grundlag for repetetivt salg til en eller flere kunder
- at de teknologiske udfordringer skal være belyst, og at der foreligger en vurdering af udviklingsopgavernes krav til ressourcer
- at der foreligger en økonomisk konsekvensberegning.

Udviklingsprojekter er værdisat til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives i takt med salget af de udviklede produkter og platforme eller i takt med udnyttelsen af den udviklede fremstillingsproces, alternativt lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Afskrivningsprofilen fastlægges på baggrund af en business case, og afskrivningsgrundlaget omfatter både eksisterende og forventede ordrer. Til afskrivningsprofilen vil være knyttet et maksimalt åremål på sædvanligvis ikke overstige 15 år og i øvrigt afstemt efter investeringens størrelse. Der sker årlig revurdering af afskrivningsprofilen.

Alle udviklingsprojekter er vurderet med henblik på at sikre, at den fremtidige indtjening retfærdiggør den regnskabsmæssige værdi. Det sker ved en årlig impairment test af det enkelte udviklingsprojekt, hvor det tilbagediskonterede forventede cash flow sammenholdes med den regnskabsmæssige værdi.

## 10. Materielle anlægsaktiver

| tDKK | Produktions-anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Forudbetalinger og anlæg under udførelse | I alt |
|---|---|---|---|---|
| Kostpris 1. marts 2016 | 209.330 | 8.999 | 4.441 | 222.770 |
| Tilgang | 20.698 | 1.384 | 49.518 | 71.600 |
| Overførsel | 2.355 | 0 | (2.355) | 0 |
| Kostpris pr. 28. februar 2017 | 232.383 | 10.383 | 51.604 | 294.370 |
| Af- og nedskrivninger 1. marts 2016 | 123.919 | 8.219 | 0 | 132.138 |
| Afskrivninger | 14.049 | 356 | 0 | 14.405 |
| Af- og nedskrivninger 28. februar 2017 | 137.968 | 8.575 | 0 | 146.543 |
| **Regnskabsmæssig værdi 28. februar 2017** | 94.415 | 1.808 | 51.604 | 147.827 |
| Afskrives over | 3-15 år | 3-7 år | | |

## 11. Entreprisekontrakter

| tDKK | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Entreprisekontrakter opgjort til salgsværdi | 424.642 | 382.865 |
| Acontofaktureringer | (360.146) | (328.547) |
| | 64.496 | 54.318 |
| Entreprisekontrakter præsenteres regnskabsmæssigt således: | | |
| Entreprisekontrakter (nettoaktiver) | 75.296 | 65.803 |
| Entreprisekontrakter (nettoforpligtelser) | (10.800) | (11.485) |
| | 64.496 | 54.318 |

## 12. Egenkapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a nominelt 1.000 DKK. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.
Aktiekapitalen er uændret i forhold til stiftelsen den 30. april 2013.

## 13. Udskudt skat

| tDKK | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Udskudt skat 1. marts | 14.206 | 12.460 |
| Årets regulering | 631 | 1.722 |
| Nedsættelse af selskabsskatteprocent | 0 | 24 |
| **Udskudt skat 28. februar** | 14.837 | 14.206 |

Udskudt skat vedrører følgende poster:

tDKK

| | 2017 | 2016 |
|---|---|---|
| Immaterielle anlægsaktiver | 9.942 | 9.904 |
| Materielle anlægsaktiver | 9.997 | 9.601 |
| Entreprisekontrakter | (25) | (6) |
| Anden gæld | (5.077) | (5.293) |
| **Udskudt skat 28. februar** | 14.837 | 14.206 |
| Tidspunkt for udligning af udskudte skatteforpligtelser forventes at blive: | | |
| 0-1 år | 229 | (611) |
| 1-5 år | 4.920 | 1.693 |
| >5 år | 9.688 | 13.124 |
| | 14.837 | 14.206 |

## 14. Leasingforpligtelser

tDKK

| **Leasingforpligtelser** | | |
|---|---|---|
| Operationel leasing, der forfalder inden for 5 år | 3.215 | 2.329 |

Selskabet har indgået en huslejeaftale med moderselskabet Terma A/S, som løber frem til 1. marts 2023. Den årlige husleje udgør 6.764 tDKK (2015/16: 5.518 tDKK), og pr. 28. februar 2017 udgør den samlede forpligtelse 40.585 tDKK (2015/16: 38.628 tDKK).

## 15. Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for vurdering af selskabets finansielle stilling pr. 28. februar 2017 og årsrapporten for 2016/17.

## 16. Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Der er ikke stillet aktiver til sikkerhed for bankforbindelser eller lignende.

## 17. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Thrige Holding A/S og øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab (Thrige Holding A/S, CVR-nr. 26 31 16 83). Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 18. Nærtstående parter

Terma Aerostructures A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**
Terma A/S, 8520 Lystrup, 100 % ejerandel.

Terma A/S er en 100 % ejet dattervirksomhed af Thrige Holding A/S (CVR-nr. 26 31 16 83), Lystrup, som igen er 100 % ejet af Thomas B. Thriges Fond (CVR-nr. 10 15 62 11), Herlev.

**Øvrige nærtstående parter**
Selskabets nærtstående parter omfatter herudover selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere virksomheder, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Salg til modervirksomhed | 69.052 | 30.027 |
| Salg til koncernvirksomhed | 33 | 43 |
| Køb hos modervirksomhed | 8.326 | 11.653 |
| Køb hos koncernvirksomhed | 10.909 | 12.346 |
| Køb af serviceydelser hos modervirksomhed | 21.899 | 15.811 |
| Huslejeomkostning til modervirksomhed | 5.726 | 5.509 |
| Renteindtægter fra modervirksomhed | 3.224 | 2.038 |
| Renteomkostninger til koncernvirksomhed | 263 | 298 |
| Viderefakturering af omkostninger til modervirksomhed | 5.206 | 9.518 |
| Viderefakturering af omkostninger fra modervirksomhed | 3.719 | 3.339 |
| Viderefakturering af omkostninger fra koncernvirksomhed | 337 | 603 |
| Tilgodehavende hos modervirksomhed | 0 | 30.377 |
| Gæld til modervirksomhed | 7.413 | 0 |
| Gæld til koncernvirksomhed | 6.036 | 2.796 |

## 19. Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Terma Aerostructures A/S er udsat for visse potentielle finansielle risici, der kan beskrives således:

| | |
|---|---|
| Likviditetsrisiko | Der kan være risiko for, at selskabet fremadrettet ikke har tilstrækkelige likvide midler til rådighed |
| Kreditrisiko | Der kan være risiko for et økonomisk tab, hvis en kunde eller en modpart ikke kan opfylde sine kontraktlige forpligtelser |
| Markedsrisiko | Der kan være risiko for økonomisk tab ved ændrede renter og valutakurser |

Retningslinjer og målsætninger for håndtering af finansielle risici vurderes løbende og godkendes af bestyrelsen.

Der udføres sårbarhedsanalyser og stress test. Resultatet af disse beregnes på balancedagen og vedrører kun finansielle instrumenter, så beløbene ikke nødvendigvis viser det rette billede af selskabets risici over for valutakurser og renter.

**Likviditetsrisiko**

Likviditet styres på koncernniveau. Terma Aerostructures A/S indgår i en cash pool med moderselskabet Terma A/S. Der henvises til note 25 i Terma A/S' årsrapport. Likviditetsforecast udarbejdes og opdateres løbende baseret på cash flow forecasts, kapacitetsomkostninger og investeringsforpligtelser.

Investeringer klassificeres som finansielle aktiver til positiv eller negativ dagsværdi (afledte finansielle instrumenter) eller som lån og tilgodehavender. Klassificeringen afhænger af det formål, som investeringerne er anskaffet til. Finansielle aktiver til positiv eller negativ dagsværdi er investeringer, som måles og indregnes til dagsværdi i den interne direktionsrapportering. Lån og tilgodehavender er ikke-afledte finansielle instrumenter med fastlagt eller opgjort betalingstidspunkt, og som ikke er underlagt officielle markedskurser. Lån og tilgodehavender er indregnet i varetilgodehavender og andre tilgodehavender i opgørelsen af selskabets finansielle stilling.

Forfaldstidspunktet for gældsforpligelser pr. 28. februar 2017 og pr. 29. februar 2016 kan opgøres således:

| | 2017 | | | | 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| tDKK | Regnskabsmæssig værdi/kontraktlig pengestrøm | <1 år | >1 år <5 år | >5 år | Regnskabsmæssig værdi/kontraktlig pengestrøm | <1 år | >1 år <5 år | >5 år |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 128.958 | 123.467 | 5.491 | - | 112.787 | 107.907 | 4.880 | - |

**Kreditrisiko**

En kreditrisiko er en risiko for at lide et økonomisk tab, hvis en kunde eller modpart ikke opfylder kontraktsforpligelserne.

I 2016/17 har Terma Aerostructures A/S ikke været udsat for finansielle tab på debitorer, og der er ikke nogen væsentlige risici fra individuelle kunder.

**Markedsrisiko**

En markedsrisiko er en risiko for tab på selskabets finansielle stilling i forhold til bevægelser i renter og valutakurser.

Selskabet kan være udsat for andre risikofaktorer fra markedet, der anses for at være af mindre betydning, herunder risiko i relation til priser på råvarer, fragtrater etc. Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter til at sikre disse priser/rater.

Renterisiko

Terma Aerostructures A/S indgår i en cash pool med moderselskabet Terma A/S og et løbende likviditetsoverskud eller -underskud henholdsvis udlånes til eller lånes af Terma A/S på markedsvilkår.

*Følsomhed over for stigning eller fald i renten*

Den beregnede virkning efter skat på det ordinære resultat som følge af en 1 % stigning i renten vil være 0,1 MDKK (2015/16: 0 MDKK) og på egenkapitalen 0,1 MDKK (2015/16: 0 MDKK).

En nedsættelse af renten med 1 % vil have den modsatte virkning. Renten kan dog ikke være negativ.

Valutarisiko

Selskabets regnskab aflægges i DKK.

Selskabet køber og sælger primært i DKK, EUR, og USD. Målsætningen er at bruge finansielle instrumenter til at sikre valutarisici, specielt USD pengestrømme, og der indgås terminskursaftaler i forbindelse med indgåelse af kontrakter.

*Følsomhed over for ændringer i valuta*

Følsomhed over for ændringer i valuta måles i henhold til IFRS 7 som ændring i dagsværdi i forhold til fremtidige pengestrømme fra finansielle instrumenter ud fra ændringer i valutakursen på balancedagen. Tilsvarende vil følsomhed over for ændringer i USD på balancedagen ved en nedsættelse på 10 % af valutakursen over for DKK (forudsat 100 % effektivitet) give et resultat på 0 MDKK (2015/16: 0 MDKK) og en virkning på egenkapitalen på 0 MDKK (2015/16: 0 MDKK). Virkningen ved en stigning på 10 % i valutakursen over for DKK vil tilsvarende være modsat.

Selskabet havde ved årsafslutningen følgende afledte finansielle instrumenter:

| Valuta (tDKK) | Betaling/ udløb | Tilgode-havender | Gældsfor-pligtelser | Afdækket ved valutatermins-kontrakter | Nettoposition |
|---|---|---|---|---|---|
| USD | <1 år | 23.424 | (30.008) | 6.584 | - |
| GBP | <1 år | 26 | (2.158) | 2.132 | - |
| SEK | <1 år | - | (361) | - | (361) |
| NOK | <1 år | - | (25) | - | (25) |
| EUR | <1 år | 1 | (11.089) | - | (11.088) |
| | | 23,451 | (43,641) | 8,716 | (11,474) |

**Forventede fremtidige transaktioner**

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb, når der foreligger en kontrakt.

| tDKK | | Kontraktmæssig værdi | | Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen | |
|---|---|---|---|---|---|
| Valutaterminskontrakter | Periode | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| GBP | 0-1 år | (1.807) | (979) | - | - |
| USD | 0-1 år | 169.870 | 197.723 | (9.305) | (11.136) |
| USD | 1-5 år | 302.934 | 461.904 | (8.144) | (7.011) |
| | | 470.997 | 658.648 | (17.449) | (18.147) |

## 20. Resultatdisponering

| tDKK | 2016/17 | 2015/16 |
|---|---|---|
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for udviklingsomkostninger | (1) | 7.967 |
| Overført resultat | 4.626 | - |
| | 4.625 | 7.967 |