

SUN-AIR Holding A/S

Cumulusvej 10, 7190 Billund

CVR-nr. 36 06 96 51

Årsrapport for 2015/16

3. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. februar 2017

Jørgen Meyer
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---------------------------------------|-------------|
| Påtegninger og erklæringer | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 7 |
| Beretning | 8 |
| Koncernregnskab og årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse for koncernen | 13 |
| Noter til årsrapporten | 14 |
| Regnskabspraksis | 22 |

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for SUN-AIR Holding A/S.

Årsrapporten aflægges 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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 5. december 2016

Direktion

Niels Sundberg

Bestyrelse

Jens Fehrn-Christensen
Formand

Jørgen Meyer

Gunhild Mørch Sundberg

Josephine Hollnagel

Niels Sundberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SUN-AIR Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SUN-AIR Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter, pengestrømsopgørelse og regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 revisionshandlinger, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til koncernregnskabet og årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Herning, den 5. december 2016

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

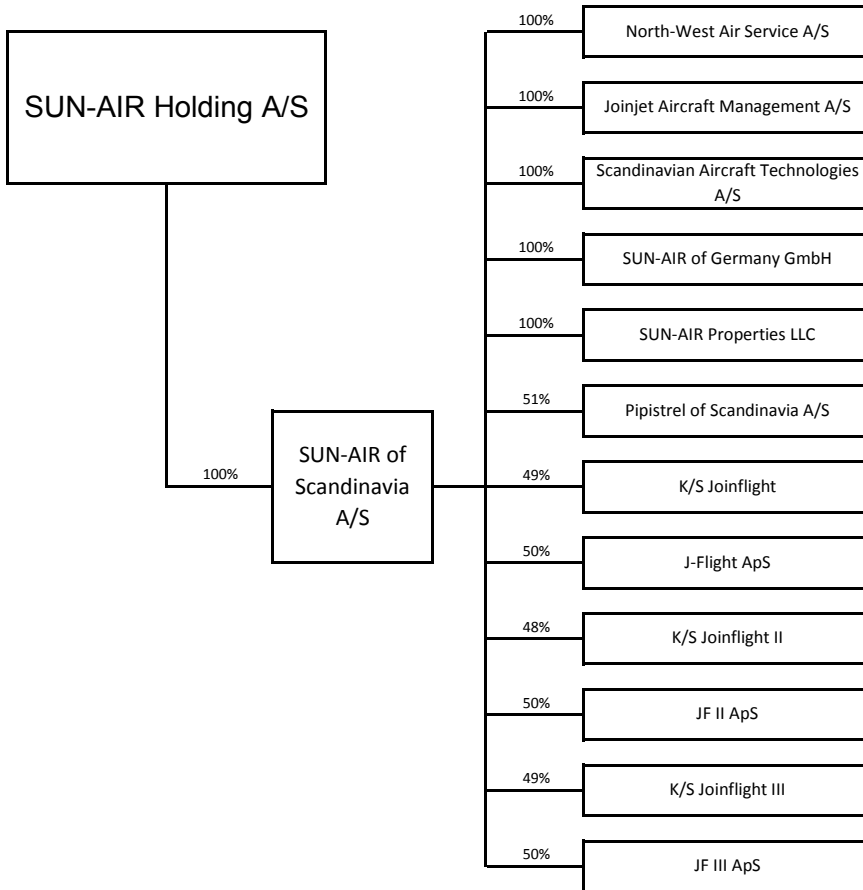
Peter Kvistgaard Toft
Statsautoriseret revisor

Jacob Højgaard Andersen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | SUN-AIR Holding A/S Cumulusvej 10 7190 Billund |
| | CVR-nr.: 36 06 96 51 |
| | Stiftet: 20. august 2014 |
| | Hjemstedskommune: Billund |
| | Regnskabsår: 1. oktober til 30. september |
| Bestyrelse | Jens Fehrn-Christensen Jørgen Meyer Gunhild Mørch Sundberg Josephine Hollnagel Niels Sundberg |
| Direktion | Niels Sundberg |
| Revision | Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning |

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

| Hovedtal | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | <u>TDKK</u> | <u>TDKK</u> | <u>TDKK</u> |
| Resultatopgørelse | | | |
| Nettoomsætning | 463.093 | 526.965 | 474.467 |
| Bruttoresultat | 39.166 | 48.197 | 50.858 |
| Driftsresultat (EBIT) | 9.780 | 18.513 | 55.438 |
| Resultat af finansielle poster | -8.829 | -14.899 | -12.363 |
| Årets resultat | -1.183 | 2.750 | 32.512 |
| Balance | | | |
| Balancesum | 491.246 | 452.817 | 467.480 |
| Egenkapital | 188.442 | 189.625 | 186.875 |
| Nøgletal | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 |
| | <u>i %</u> | <u>i %</u> | <u>i %</u> |
| Bruttomargin | 8,5 | 9,1 | 10,7 |
| EBIT-margin | 2,1 | 3,5 | 11,7 |
| Soliditetsgrad | 38,4 | 41,9 | 40,0 |
| Forrentning af egenkapital | -0,6 | 1,5 | 18,7 |

Beretning

Væsentligste aktiviteter

SUN-AIR Holding A/S' formål er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem dattervirksomheden SUN-AIR of Scandinavia A/S' at drive ruteflyvning, firma- og forretningsflyvning, ambulanceflyvning, handel med fly, salg af reservedele og vedligeholdelse af fly.

Ruteflyvningen foregår under British Airways' brand som franchise partner.

Firma- og forretningsflyvning samt ambulanceflyvning foregår under brandet "JoinJet".

SUN-AIR of Scandinavia A/S' primære aktivitet er baseret på visionen om "Vi flyver erhvervsfolk mellem Jylland og Europa på vores egen måde - professionelt, menneskeligt, anderledes og på rigtige tider" – not bigger but better.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat blev et overskud på TDKK 951 før skat og TDKK -1.183 efter skat. Egenkapitalen pr. 30.09.2016 udgør TDKK 188.442.

I lyset af den skærpede konkurrence i luftfartsbranchen samt, at der i regnskabsåret kun har været beskednen aktivitet med flyhandler, lever resultatet op til forventningerne.

Rutenettet omfatter ultimo 2016 følgende destinationer:

Billund:

- Oslo
- Bergen
- Manchester
- London City
- Düsseldorf
- München
- Humberside

Aarhus:

- Göteborg
- Stockholm
- Oslo

Aalborg:

- Oslo
- Humberside

Göteborg:

- Cambridge

Bremen:

- London City
- Manchester

Beretning

Corporate Social Responsibility (CSR)

Krav, retningslinjer og daglig praksis for samfundsansvar og arbejdsmiljøforhold er en integreret del af virksomhedens kultur. Selskabet arbejder således kontinuerligt med samfundsansvar - specielt indenfor miljø/klima samt medarbejdere.

Miljø/klima

Det er SUN-AIR of Scandinavia A/S' miljøpolitik at fremstå som en miljøbevidst virksomhed, der er på forkant med kundernes og omgivelsernes forventninger og som minimum opfylder myndighedernes krav.

Størstedelen af selskabets miljøpåvirkning sker via Co2-udledning fra flydriften. For at mindske påvirkningen af miljøet har selskabet omfattende systemer/politikker, der sikrer, at brændstofforbruget minimeres mest muligt. Dette omfatter bl.a. optimering af flyvehøjde, tilpasning af flystørrelse til passagerantal samt efteruddannelse af piloter og investering af nye motorer, der udleder mindre Co2.

Selskabet er i gang med at etablere et solcelleanlæg, der fra foråret 2017 forventes at kunne producere al el til brug for hovedkontoret og værkstederne på Cumulusvej i Billund.

Medarbejdere

Selskabet prioriterer sikkerhed og sundhed højt og ønsker at fremstå som en virksomhed af god standard, hvad angår det fysiske og psykiske arbejdsmiljø. Dette indebærer bl.a. at selskabet har fokus på sygefravær, har en rygepolitik, en alkoholpolitik samt hviletidsbestemmelser for flyvende personale samt sikkerhedspolitikker for disse, bl.a. med krav om løbende helbredscheck.

For at sikre at selskabets politikker efterleves foretages der arbejdspladsvurderinger samt kontrol af overholdelse af ryge- og alkoholpolitikker.

Forvaltningen af sikkerhedspolitikker foregår via et "Safety Board" med repræsentanter fra virksomhedens forskellige funktioner og repræsentant fra British Airways.

Mangfoldighed

Selskabets målsætning om repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen udgør 25 % inden 2017. Målsætningen anses af ledelsen for værende opfyldt.

Forventet udbytte af samfundsansvarsområdet

Selskabets tilgang til CSR er baseret på, at det skaber en forretningsmæssig værdi. Selskabet vurderer, at fokus på CSR bl.a. medfører reduceret energiforbrug, forbedret arbejdsmiljø, et godt rekrutteringsgrundlag vedr. nye medarbejdere, samt fastholdelse af og motivation hos medarbejderne. Selskabet opfylder herunder fuldt ud reglerne vedrørende CSR i luftfartslovgivningen og British Airways' krav til franchisepartnere.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Beretning

Særlige risici

SUN-AIR of Scandinavia A/S' væsentligste forretningsmæssige risici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret som forretningslivets flyselskab på de destinationer, selskabet beflyver.

Finansielle risici

SUN-AIR of Scandinavia A/S er som følge af investeringer i fly eksponeret overfor ændringer i renteniveauet og udviklingen i USD-kursen, idet fly værdiansættes og handles i USD. SUN-AIR of Scandinavia A/S styrer de finansielle risici, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet baseret på en lav risikoprofil, således at finansielle risici kun opstår som følge af kommercielle risici.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Ledelsen forventer i 2016/17 et tilfredsstillende nettoresultat.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|---------------|--|----------------|---------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| 0 | 0 | Nettoomsætning | 1 463.093 | 526.965 |
| 0 | 0 | Produktionsomkostninger | 3 -423.927 | -478.768 |
| 0 | 0 | Bruttofortjeneste | 39.166 | 48.197 |
| 0 | 0 | Distributionsomkostninger | -4.128 | -5.258 |
| -32 | -40 | Administrationsomkostninger | -28.378 | -25.539 |
| 0 | 0 | Andre driftsindtægter | 2 3.120 | 1.113 |
| -32 | -40 | Resultat af primær drift | 9.780 | 18.513 |
| 3.107 | -1.873 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 0 | 0 |
| 0 | 0 | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 5 -2.567 | -1.613 |
| 304 | 1.651 | Finansielle indtægter | 6 498 | 707 |
| -734 | -727 | Andre finansielle omkostninger | -6.760 | -13.993 |
| 2.645 | -989 | Resultat før skat | 951 | 3.614 |
| 105 | -194 | Skat af årets resultat | 7 -2.398 | -927 |
| 2.750 | -1.183 | Resultat før minoritetsinteresser | -1.447 | 2.687 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteressernes andel | 264 | 63 |
| 2.750 | -1.183 | Årets resultat | -1.183 | 2.750 |
| | | Der foreslås fordelt således: | | |
| 3.107 | -1.872 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| -357 | 689 | Overført resultat | | |
| 2.750 | -1.183 | | | |

Balance pr. 30. september

| Morderselskab | | Aktiver | Koncern | |
|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| 2015 TDKK | 2016 TDKK | | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 0 | 0 | Goodwill | 54.328 | 62.992 |
| 0 | 0 | Immaterielle anlægsaktiver | 54.328 | 62.992 |
| 0 | 0 | Grunde og bygninger | 19.881 | 14.781 |
| 0 | 0 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.322 | 3.978 |
| 0 | 0 | Indretning af lejede lokaler | 976 | 921 |
| 0 | 0 | Fly | 188.389 | 180.734 |
| 0 | 0 | Materielle anlægsaktiver | 212.568 | 200.414 |
| 167.649 | 165.776 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 0 | 0 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 10.170 | 9.450 |
| 0 | 0 | Deposita | 4.546 | 4.489 |
| 0 | 0 | Andre tilgodehavender | 911 | 700 |
| 167.649 | 165.776 | Finansielle anlægsaktiver | 15.627 | 14.639 |
| 167.649 | 165.776 | Anlægsaktiver | 282.523 | 278.045 |
| 0 | 0 | Råvarer og hjælpematerialer | 64.791 | 56.048 |
| 0 | 0 | Fremstillede varer og handelsvarer | 2.100 | 4.743 |
| 0 | 0 | Varebeholdninger | 66.891 | 60.791 |
| 0 | 0 | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 47.453 | 39.340 |
| 0 | 0 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.259 | 652 |
| 35.882 | 19.398 | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 0 | 0 | Tilgodehavende hos associerede virksomheder | 24.824 | 3.504 |
| 711 | 0 | Tilgodehavende selskabsskat | 207 | 767 |
| 0 | 0 | Udskudte skatteaktiver | 113 | 510 |
| 0 | 0 | Andre tilgodehavender | 13.441 | 3.741 |
| 0 | 0 | Periodeafgrænsningsposter | 3.469 | 3.453 |
| 36.593 | 19.398 | Tilgodehavender | 90.766 | 51.967 |
| 0 | 0 | Værdipapirer | 12.178 | 12.219 |
| 5 | 18.715 | Likvide beholdninger | 38.888 | 49.795 |
| 36.598 | 38.113 | Omsætningsaktiver | 208.723 | 174.772 |
| 204.247 | 203.889 | Aktiver | 491.246 | 452.817 |

Balance pr. 30. september

| Morderselskab | | | Koncern | |
|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| 2015 | 2016 | | 2016 | 2015 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | Passiver | | |
| 500 | 500 | Aktiekapital | 500 | 500 |
| 6.265 | 4.393 | Reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| 182.860 | 183.549 | Overført resultat | 187.942 | 189.125 |
| 189.625 | 188.442 | Egenkapital | 188.442 | 189.625 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | -150 | 114 |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser | -150 | 114 |
| 0 | 0 | Hensættelse til udskudt skat | 33.245 | 34.018 |
| 0 | 0 | Hensatte forpligtelser | 33.245 | 34.018 |
| 0 | 0 | Gæld til realkreditinstitutter | 4.896 | 5.488 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | 168.493 | 128.978 |
| 0 | 0 | Langfristede gældsforpligtelser | 173.389 | 134.466 |
| 0 | 0 | Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år | 12.243 | 773 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter | 122 | 1.471 |
| 0 | 0 | Modtaget forudbetaling fra kunder | 0 | 1.687 |
| 0 | 0 | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 39.256 | 36.620 |
| 0 | 160 | Selskabsskat | 2.918 | 4.413 |
| 14.622 | 15.287 | Anden gæld | 41.781 | 49.630 |
| 14.622 | 15.447 | Kortfristede gældsforpligtelser | 96.320 | 94.594 |
| 14.622 | 15.447 | Gældsforpligtelser | 269.709 | 229.060 |
| 204.247 | 203.889 | Passiver | 491.246 | 452.817 |
| | | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | 21 |
| | | Eventualforpligtelser | | 22 |
| | | Nærtstående parter | | 23 |
| | | Medarbejderforhold | | 24 |
| | | Revisorhonorar | | 25 |

Egenkapitalopgørelse 1. oktober - 30. september

Koncern

| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
|-------------------------------|--------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital pr. 1. oktober | 500 | 189.125 | 189.625 |
| Årets resultat | 0 | -1.183 | -1.183 |
| Egenkapital pr. 30. september | <u>500</u> | <u>187.942</u> | <u>188.442</u> |

Moderselskab

| | Aktiekapital | Reserver for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|-------------------------------|--------------|---|----------------------|----------------|
| Egenkapital pr. 1. oktober | 500 | 6.265 | 182.860 | 189.625 |
| Årets resultat | 0 | -1.872 | 689 | -1.183 |
| Egenkapital pr. 30. september | <u>500</u> | <u>4.393</u> | <u>183.549</u> | <u>188.442</u> |

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. oktober - 30. september

| | 2015/16 TDKK | 2014/15 TDKK |
|---|-----------------|-----------------|
| | 9.780 | 18.513 |
| Reguleringer: | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 30.191 | 25.420 |
| Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -3.120 | -1.176 |
| Ændring i driftskapital: | | |
| Varebeholdninger | -5.883 | 1.726 |
| Tilgodehavender | -40.805 | 4.720 |
| Leverandørgæld mv. | -9.560 | -31.654 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | -19.397 | 17.549 |
| Renteindbetalinger og lignende | 498 | 707 |
| Renteudbetalinger og lignende | -6.760 | -13.993 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | -25.659 | 4.263 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | -25.659 | 4.263 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -67.889 | -64.792 |
| Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver | 37.111 | 6.110 |
| Køb af virksomheder | -6.574 | -6.645 |
| Salg af virksomheder | 3.287 | 0 |
| Modtagne afdrag | 0 | 161 |
| Udlån | -268 | -700 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -34.333 | -65.866 |
| Netto optaget/afdrag på langfristede gældsforpligtelser | 50.393 | 13.524 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 50.393 | 13.524 |
| Ændring i likvider | -9.599 | -48.079 |
| Likvider primo | 60.543 | 108.622 |
| Likvider ultimo | 50.944 | 60.543 |
| Der specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 38.888 | 49.795 |
| Værdipapirer | 12.178 | 12.219 |
| Kreditinstitutter | -122 | -1.471 |
| Likvider ultimo | 50.944 | 60.543 |

Noter til årsrapporten

| Morderselskab | | | Koncern | |
|---------------|---------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 1 Nettoomsætning | | |
| 0 | 0 | Rutedrift, EU | 307.039 | 349.767 |
| 0 | 0 | Charter, EU | 113.689 | 125.959 |
| 0 | 0 | Værksted og reservedele, EU | 31.864 | 42.318 |
| 0 | 0 | Øvrigt, EU | 10.501 | 8.921 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>463.093</u> | <u>526.965</u> |
| | | 2 Andre driftsindtægter | | |
| 0 | 0 | Fortjeneste på salg af anlægsaktiver | 3.120 | 1.113 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>3.120</u> | <u>1.113</u> |
| | | 3 Afskrivninger | | |
| | | | Produktionsomkostninger | Administrationsomkostninger |
| 0 | 0 | Fly | 18.248 | 0 |
| 0 | 0 | Grunde og bygninger | 949 | 0 |
| 0 | 0 | Dirftsmateriel mv. | 1.735 | 178 |
| 0 | 0 | Lejede lokaler | 417 | 0 |
| 0 | 0 | Koncerngoodwill | 0 | 8.664 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>21.349</u> | <u>8.842</u> |
| | | | 30.191 | 25.420 |
| | | 4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| 10.811 | 5.831 | SUN-AIR of Scandinavia A/S | 0 | 0 |
| -7.704 | -7.704 | Afskrivning koncerngoodwill | 0 | 0 |
| <u>3.107</u> | <u>-1.873</u> | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | 5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| 0 | 0 | K/S Joinflight | -2.079 | -1.323 |
| 0 | 0 | J-Flight ApS | -10 | -10 |
| 0 | 0 | K/S Joinflight II | -466 | -268 |
| 0 | 0 | JF II ApS | -12 | -12 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>-2.567</u> | <u>-1.613</u> |
| | | 6 Finansielle indtægter | | |
| 304 | 1.651 | Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 0 | 0 | Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 0 | 1 |
| 0 | 0 | Andre finansielle indtægter | 498 | 706 |
| <u>304</u> | <u>1.651</u> | | <u>498</u> | <u>707</u> |

Noter til årsrapporten

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|------------|--|----------------|---------------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 7 Skat af årets resultat | | |
| -105 | 194 | Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 2.022 | 4.270 |
| 0 | 0 | Regulering af udskudt skat | 376 | -953 |
| 0 | 0 | Regulering af udskudt skat ved ændret skattepct. | 0 | -2.390 |
| <u>-105</u> | <u>194</u> | | <u>2.398</u> | <u>927</u> |
| | | 8 Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | | | | Goodwill |
| | | Kostpris pr. 1. oktober | | <u>78.706</u> |
| | | Kostpris pr. 30. september | | <u>78.706</u> |
| | | Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober | | 15.714 |
| | | Årets af- og nedskrivninger | | <u>8.664</u> |
| | | Af- og nedskrivninger pr. 30. september | | <u>24.378</u> |
| | | Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | | <u>54.328</u> |
| | | 9 Materielle anlægsaktiver | | |
| | | | Fly | Grunde og bygninger |
| | | Kostpris pr. 1. oktober | 259.066 | 23.151 |
| | | Årets tilgang | 59.473 | 6.091 |
| | | Årets afgang | <u>-33.570</u> | <u>-678</u> |
| | | Kostpris pr. 30. september | <u>284.969</u> | <u>28.564</u> |
| | | Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober | 78.332 | 8.370 |
| | | Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -435 |
| | | Årets af- og nedskrivninger | <u>18.248</u> | <u>748</u> |
| | | Af- og nedskrivninger pr. 30. september | <u>96.580</u> | <u>8.683</u> |
| | | Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u>188.389</u> | <u>19.881</u> |

Ejendomme er fritaget for vurdering i henhold til vurderingslovens § 7, stk. 5.

Noter til årsrapporten

Moderselskab

Koncern

9 Materielle anlægsaktiver

| | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar |
|--|---------------------------------|--|
| Kostpris pr. 1. oktober | 1.874 | 14.064 |
| Årets tilgang | 472 | 259 |
| Årets afgang | 0 | -708 |
| Kostpris pr. 30. september | <u>2.346</u> | <u>13.615</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1. oktober | 953 | 10.086 |
| Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.712 |
| Årets af- og nedskrivninger | <u>417</u> | <u>1.919</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 30. september | <u>1.370</u> | <u>10.293</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u><u>976</u></u> | <u><u>3.322</u></u> |

10 Finansielle anlægsaktiver

| Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder | | Kapital- andele i associerede virksom- heder |
|--|---|--|
| 161.384 | Kostpris pr. 1. oktober | 12.608 |
| 0 | Årets tilgang | 6.574 |
| <u>-1</u> | Årets afgang | <u>-3.287</u> |
| <u>161.383</u> | Kostpris pr. 30. september | <u>15.895</u> |
| 6.265 | Værdireguleringer pr. 1. oktober | -3.158 |
| -7.704 | Afskrivning koncerngoodwill | 0 |
| <u>5.832</u> | Årets resultat efter skat | <u>-2.567</u> |
| <u>4.393</u> | Værdireguleringer pr. 30. september | <u>-5.725</u> |
| <u><u>165.776</u></u> | Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | <u><u>10.170</u></u> |

Noter til årsrapporten

| <u>Moderselskab</u> | 10 Finansielle anlægsaktiver | <u>Koncern</u> |
|--|-------------------------------------|--|
| Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder | | Kapital- andele i associerede virksom- heder |
| 111.849 | der fordeles således: | |
| 0 | SUN-AIR of Scandinavia A/S | 0 |
| 0 | K/S Joinflight | 4.227 |
| 0 | J-Flight ApS | 483 |
| 0 | K/S Joinflight II | 2.050 |
| 0 | JF II ApS | 123 |
| 0 | K/S Joinflight III | 3.237 |
| 0 | JF III ApS | 50 |
| 53.927 | Ikke afskrevet koncerngoodwill | 0 |
| <u>165.776</u> | | <u>10.170</u> |

| Ejerandel | Egenkapital- andel | Virksomhed | Hjemsted | Egen- kapital | Årets resultat | Ejerandel | Egenkapital- andel |
|-----------|-----------------------|---|----------|------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|
| 100% | 111.849 | SUN-AIR of Scandinavia A/S | Billund | 111.849 | 5.831 | | |
| | | K/S Joinflight | Billund | 8.624 | -4.241 | 49% | 4.227 |
| | | J-Flight ApS | Billund | 965 | -10 | 50% | 483 |
| | | K/S Joinflight II | Billund | 4.315 | -981 | 48% | 2.050 |
| | | JF II ApS | Billund | 245 | -12 | 50% | 123 |
| | | K/S Joinflight III | Billund | 6.578 | 0 | 49% | 3.237 |
| | | JF III ApS | Billund | 100 | 0 | 50% | 50 |
| | | | | | | Andre tilgodehaven der | |
| | | | | | | Deposita | |
| | | Kostpris pr. 1. oktober | | | | 4.489 | 700 |
| | | Årets tilgang | | | | 57 | 211 |
| | | Kostpris pr. 30. september | | | | 4.546 | 911 |
| | | Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september | | | | <u>4.546</u> | <u>911</u> |

Noter til årsrapporten

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|----------|---|----------------|---------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 11 Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| 0 | 0 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.844 | 652 |
| 0 | 0 | Modtaget aconto | -585 | 0 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>1.259</u> | <u>652</u> |
| | | 12 Udskudte skatteaktiver | | |
| Forskel | Forskel | | Forskel | Forskel |
| 0 | 0 | Materielle anlægsaktiver | 319 | 401 |
| 0 | 0 | Periodeafgrænsningsposter | 0 | -110 |
| 0 | 0 | Gældsforpligtelser | 4 | 6 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | Skattemæssigt underskud | <u>191</u> | <u>2.021</u> |
| 0 | 0 | Grundlag for beregning af udskudte skatteaktiver | 514 | 2.318 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | Udskudt skatteaktiv, 22% | <u>113</u> | <u>510</u> |
| | | 13 Periodeafgrænsningsposter | | |
| 0 | 0 | Forudbetalte forsikringer og kontingenter | <u>3.469</u> | <u>3.453</u> |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>3.469</u> | <u>3.453</u> |
| | | 14 Værdipapirer | | |
| 0 | 0 | Børsnoterede obligationer | <u>12.178</u> | <u>12.219</u> |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>12.178</u> | <u>12.219</u> |
| | | 15 Egenkapital | | |
| | | Aktiekapitalen består af 1.000 aktier á nominelt TDKK 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. | | |
| | | 16 Minoritetsinteresser | | |
| 0 | 0 | Minoritetsinteresser pr. 1. oktober | 114 | 177 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | Andel af årets resultat | <u>-264</u> | <u>-63</u> |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>-150</u> | <u>114</u> |

Noter til årsrapporten

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|---------|---|----------------|---------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| Forskel | Forskel | | Forskel | Forskel |
| | | 17 Hensættelse til udskudt skat | | |
| 0 | 0 | Materielle anlægsaktiver | 136.022 | 143.453 |
| 0 | 0 | Finansielle anlægsaktiver | 5.156 | 2.478 |
| 0 | 0 | Varebeholdninger | 5.868 | 5.073 |
| 0 | 0 | Igangværende arbejder | 585 | 265 |
| 0 | 0 | Periodeafgrænsningsposter | 3.469 | 3.343 |
| 0 | 0 | Gældsforpligtelser | 12 | 13 |
| 0 | 0 | Grundlag for beregning af udskudte skatter | 151.112 | 154.625 |
| 0 | 0 | Udskudt skat, 22% | 33.245 | 34.018 |
| | | 18 Langfristede gældsforpligtelser | | |
| 0 | 0 | Inden for 1 år | 599 | 580 |
| 0 | 0 | Mellem 1 og 5 år | 2.468 | 2.508 |
| 0 | 0 | Efter 5 år | 2.428 | 2.980 |
| 0 | 0 | Afdrag som forfalder inden for 1 år | -599 | -580 |
| 0 | 0 | Gæld til realkreditinstitutter | 4.896 | 5.488 |
| 0 | 0 | Inden for 1 år | 11.644 | 0 |
| 0 | 0 | Mellem 1 og 5 år | 168.493 | 128.978 |
| 0 | 0 | Afdrag som forfalder inden for 1 år | -11.644 | 0 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | 168.493 | 128.978 |
| 0 | 0 | Inden for 1 år | 0 | 193 |
| 0 | 0 | Afdrag som forfalder inden for 1 år | 0 | -193 |
| 0 | 0 | Langfristede gældsforpligtelser | 173.389 | 134.466 |
| | | 19 Modtaget forudbetaling fra kunder | | |
| 0 | 0 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 0 | -2.086 |
| 0 | 0 | Modtaget aconto | 0 | 3.773 |
| 0 | 0 | | 0 | 1.687 |

Noter til årsrapporten

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|---------------|---|----------------|---------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 20 Anden gæld | | |
| 0 | 0 | Moms mv. | 8.253 | 0 |
| 0 | 0 | Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag mv. | 260 | 405 |
| 0 | 0 | Feriepengeforpligtelser mv. | 11.474 | 12.218 |
| 0 | 0 | Melemregning selskabsdeltager | 1.202 | 11.049 |
| 14.593 | 15.256 | Øvrige mellemregninger | 15.400 | 14.716 |
| 29 | 31 | Øvrige gældsforpligtelser | 5.192 | 11.242 |
| <u>14.622</u> | <u>15.287</u> | | <u>41.781</u> | <u>49.630</u> |

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme udgør TDKK 12.652.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret et ejerpantebrev på TDKK 1.200 i ejendomme og skadeløsbreve på TUSD 15.550 og TDKK 25.000 i fly, samt skadeløsbrev på TDKK 1.500 i løsøre. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte fly udgør TDKK 74.886.

Koncernen har påtaget sig selvskyldnerkautioner for 3. mand. Kautionerne kan pr. 30. september 2016 opgøres til TDKK 1.289.

Der er via kreditinstitutter stillet arbejds- og betalingsgarantier på TDKK 969.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der givet pant i 3 bankkonti med indeståender på TDKK 12.939 pr. 30. september 2016.

Noter til årsrapporten

22 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med opsigelsesvarsler på mellem 3 - 99 måneder. Husleje i opsigelsesperioderne udgør TDKK 6.188.

Koncernen har indgået outsourcingkontrakter vedrørende IT-drift med opsigelsesvarsel på 42 måneder. Ydelserne i opsigelsesperioden udgør TDKK 7.182.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende fly. Den samlede udgift til operationelle leasingaftaler vedrørende fly udgør TDKK 11.027 frem til 30. september 2017.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler og driftsmidler. Den samlede udgift til operationelle leasingaftaler vedrørende biler og driftsmidler udgør TDKK 337 for perioden frem til 30. september 2017.

Koncernen har indgået en række sædvanlige strategiske samarbejder omkring salg af flybilletter og code share aftaler. Den største aftale er indgået med British Airways.

Sun-Air Holding A/S er sambeskattet med selskaberne Sun-Air of Scandinavia A/S, North-West Air Service A/S, Joinjet Aircraft Management A/S, Scandinavian Aircraft Technologies A/S og Pipistrel of Scandinavia A/S. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af denne årsrapport og er indregnet i balancen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter til årsrapporten

23 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Niels Sundberg, Vejle. (Direktør og aktionær).

Øvrige nærtstående parter:

Kristoffer Sundberg, Bredsten. (Selskabsdeltager og aktionær)

Transaktioner med nærtstående parter:

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Niels Sundberg, Højstrupvej 26, 7120 Vejle

Kristoffer Sundberg, Storedalsvej 6A, 7182 Bredsten

| Moderselskab | | | Koncern | |
|---------------------|-----------|--|----------------|---------------|
| 2014/15 | 2015/16 | | 2015/16 | 2014/15 |
| TDKK | TDKK | | TDKK | TDKK |
| | | 24 Medarbejderforhold | | |
| | | Personaleomkostninger: | | |
| 0 | 0 | Løn, gager og vederlag | 88.847 | 86.596 |
| 0 | 0 | Pensioner | 6.521 | 6.945 |
| 0 | 0 | Andre udgifter til social sikring | 705 | 671 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>96.073</u> | <u>94.212</u> |
| | | Heraf udgør lønninger til direktionen og bestyrelse: | | |
| 0 | 0 | Direktionen og bestyrelse | 1.819 | 3.333 |
| 0 | 0 | Bestyrelse | 270 | 295 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | | <u>2.089</u> | <u>3.628</u> |
| <u>0</u> | <u>0</u> | Antal medarbejdere | <u>203</u> | <u>212</u> |
| | | 25 Revisorhonorar | | |
| 10 | 10 | Honorar vedrørende lovpligtig revision | 256 | 269 |
| 0 | 0 | Erklæringsopgaver med sikkerhed | 11 | 21 |
| 0 | 0 | Skatterådgivning | 0 | 11 |
| 22 | 22 | Andre ydelser | 108 | 123 |
| <u>32</u> | <u>32</u> | | <u>375</u> | <u>424</u> |

Regnskabspraksis

Årsrapporten for SUN-AIR Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (store virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SUN-AIR Holding A/S samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Regnskabspraksis

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Leasing

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Segmentoplysninger

Omsætningen oplyses på forretningssegmenter og geografiske markeder. Oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen inklusiv passagerafgifter, men eksklusiv moms og afgifter i øvrigt.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdi af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, hjælpematerialer, personaleomkostninger og afskrivninger. Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at de afholdes.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes til distribution samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale, reklameomkostninger og afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger og afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

SUN-AIR Holding A/S fungerer som administrationselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten fra tidligere år hensættes og betales af moderselskabet. Årets aktuelle skat hensættes særskilt i hvert datterselskab.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill afskrives lineært over en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid. Afskrivningsperioden for goodwill er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid og med hjemmel i årsregnskabsloven § 53, stk. 2, ansat til mere end 5 år.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|----------|-----------|-----------|
| Goodwill | 5 - 10 år | 0% |

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandør.

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

| | Brugstid | Restværdi |
|---|------------|-----------|
| Bygninger | 10 - 30 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år | 0% |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år | 0% |
| Fly | 10 - 13 år | 0% |

Edb-software straksafskrives.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (koncerngoodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Deposita

Deposita og andre tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter tilnærmet FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktsomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. 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.

Regnskabspraksis

Udskudt skat er i regnskabsåret målt til en skattesats på 22%.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Medarbejderobligationsordninger indregnes som en forpligtelse i takt med, at medarbejdere opnår ret til at få obligationerne tildelt. Forpligtelsen måles indtil tildelingstidspunktet til værdien af den arbejdsydelse, som medarbejderne har leveret for at få ret til medarbejderobligationer svarende til den aftalte lønreduktion. På tildelingstidspunktet måles obligationslån til kostpris svarende til dagsværdien. Efterfølgende måles obligationerne til amortiseret kostpris.

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

Modtaget forudbetaling fra kunder

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktsomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015.

Forklaring af nøgletal:

| | | |
|------------------------------|---|--|
| Bruttomargin | = | $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| EBIT margin | = | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | = | $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Forrentning af egenkapitalen | = | $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |