



Tlf.: 97 12 52 44
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Guldborgvej 1
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

SUN-AIR AVIATION GROUP HOLDING A/S

CUMULUSVEJ 10, 7190 BILLUND

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2022 - 30. SEPTEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. marts 2024

Jørgen Meyer

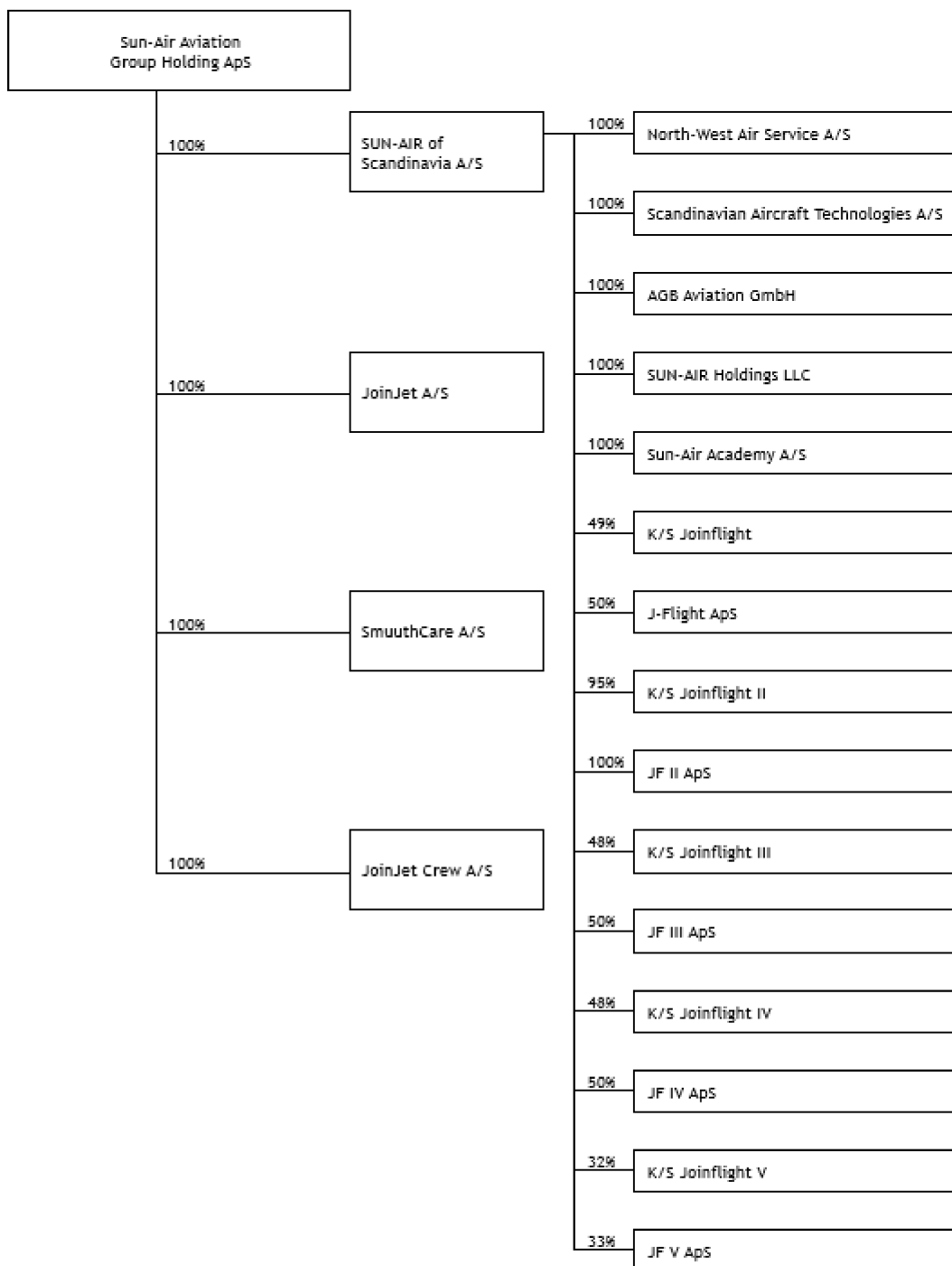
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023 | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 14 |
| Noter..... | 15-21 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 22-27 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | SUN-AIR Aviation Group Holding A/S Cumulusvej 10 7190 Billund |
| | CVR-nr.: 36 06 96 51 Stiftet: 20. august 2014 Kommune: Billund Regnskabsår: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 |
| Bestyrelse | Niels Christian Sundberg, formand Jørgen Dam Jørgen Meyer Gunhild Mørch Sundberg Kristoffer Emilius Sundberg |
| Direktion | Kristoffer Emilius Sundberg |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Guldborgvej 1 7400 Herning |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for SUN-AIR Aviation Group 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 14. marts 2024

Direktion:

Kristoffer Emilius Sundberg

Bestyrelse:

Niels Christian Sundberg
Formand

Jørgen Dam

Jørgen Meyer

Gunhild Mørch Sundberg

Kristoffer Emilius Sundberg

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i SUN-AIR Aviation Group Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SUN-AIR Aviation Group Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Herning, den 14. marts 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kvistgaard Toft
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33756

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2020/21 tkr. | 2019/20 tkr. | 2018/19 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 14.059 | 41.619 | 25.965 | 8.564 | 59.966 |
| Resultat af primær drift..... | -21.328 | 24.583 | 7.050 | -44.789 | 29.512 |
| Finansielle poster, netto..... | 997 | -26.392 | -12.616 | -6.433 | -24.799 |
| Årets resultat..... | -22.623 | -1.601 | -4.942 | -47.397 | 1.803 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 340.464 | 351.650 | 375.284 | 401.448 | 462.751 |
| Egenkapital..... | 103.519 | 126.142 | 127.743 | 132.685 | 183.082 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -7.963 | -7.963 | 941 | 36.546 | 49.688 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad..... | 30,4 | 35,9 | 34,0 | 33,1 | 39,6 |
| Egenkapitalforrentning..... | -19,7 | -1,3 | -3,8 | -30,0 | 1,0 |
| Afkastningsgrad..... | -8,4 | 7,0 | 1,9 | -11,2 | 6,4 |

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

| | |
|-------------------------|--|
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at skabe "First Class for Everyone" inden for alle aspekter i moderne luftfart.

Koncernens aktiviteter omfatter primært ruteflyvning, firma- og forretningsflyvning, ambulanceflyvning, handel med fly, handel med reservedele og vedligeholdelse af fly.

Ruteflyvningen foregår under British Airways' brand som franchise partner.

Firma- og forretningsflyvning foregår under brandet "JoinJet" og ambulanceflyvninger foregår under "brandet" SmuuthCare.

Flyvedligeholdelse og salg af reservedele foregår under brandet "SUN-AIR Technic".

SUN-AIR Aviation Group Holding A/S' aktiviteter er at eje kapitalandele i koncernselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteterne indenfor firma- og forretningsflyvning samt ambulanceflyvning blev med virkning fra 01.10.2022 solgt fra Sun-Air of Scandinavian A/S til søsterselskaberne Joinjet A/S og SmuuthCare A/S. Overdragelsen påvirker ikke koncernregnskabet.

Driften i regnskabsåret har været påvirket af genopstart af yderligere ruter mv.

Koncernen har anlagt en erstatningssag mod en tidligere samarbejdspartner. Sagen vedrører samarbejdspartnerens uberettigede opsigelse af kontrakter vedrørende vedligeholdelse af Sun-Air's flymotorer. SUN-AIR gør krav på en meget betydelig erstatning, men da der er usikkerhed om størrelsen på erstatningen, er der ikke indregnet et erstatningsbeløb i regnskabet for 2022/23. I konsekvens heraf er der i regnskabsåret udgiftsført betydelige omkostninger til advokater.

Erstatningssagen har endvidere medført, at antallet af operationelle fly har været begrænset, hvilket har haft en negativ indvirkning på genopbygningen af ruteflyvning efter Covid-19.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev et underskud på 22.623 tkr. for moderselskabet og koncernen. Underskuddet kan i al væsentlighed henføres til ovenstående særlige udgifter til advokater. I lyset heraf, samt de negative konsekvenser erstatningssagen har haft for udvikling af ruteflyvningen, lever resultatet op til ledelsens forventninger ved regnskabsårets begyndelse.

Miljøforhold

Det er koncernens miljøpolitik at fremstå som en miljøbevidst koncern, der er på forkant med kundernes og omgivelsernes forventninger og som minimum opfylder myndighedernes krav.

Størstedelen af koncernens miljøpåvirkning sker via Co2-udledning fra flydriften. For at mindske påvirkningen af miljøet har koncernen 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.

Forventninger til fremtiden

Som følge af usikkerhed omkring afslutningen på ovennævnte erstatningssag og de heraf afledte konsekvenser for antallet af operationelle fly til rådighed, er det ikke muligt at udtrykke forventninger til det kommende års resultat.

Det er dog ledelsens forventninger, at moderselskabet og koncernens resultat korrigeret for indvirkningen af erstatningssagen forventes i niveauet - 10 mio. kr. til 0 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | 1, 2 | 14.059 | 41.619 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger..... | | -3.779 | -764 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger..... | 2 | -31.608 | -16.272 | -44 | -41 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | -21.328 | 24.583 | -44 | -41 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associe- rede virksomheder..... | 3 | -8.046 | -11.051 | -21.131 | -1.517 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 7.328 | 163 | 136 | 0 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver..... | | -1.887 | 0 | -1.500 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger.... | 4 | -4.444 | -15.504 | -81 | -64 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -28.377 | -1.809 | -22.620 | -1.622 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | 5.754 | 208 | -3 | 21 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 6 | -22.623 | -1.601 | -22.623 | -1.601 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Goodwill..... | | 62 | 231 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 7 | 62 | 231 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 19.681 | 20.972 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 2.304 | 1.402 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 487 | 181 | 0 | 0 |
| Fly..... | | 67.018 | 75.987 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 8 | 89.490 | 98.542 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 91.372 | 104.098 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 33.401 | 32.235 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 0 | 387 | 0 | 0 |
| Lejede depositum og andre tilgodehavender..... | | 5.269 | 5.240 | 586 | 557 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 9 | 38.670 | 37.862 | 91.958 | 104.655 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 128.222 | 136.635 | 91.958 | 104.655 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 35.906 | 40.067 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 900 | 900 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 36.806 | 40.967 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 27.261 | 31.230 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 10 | 7.102 | 13.565 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 2.154 | 3.655 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 8.464 | 9.124 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv..... | 11 | 0 | 0 | 19 | 22 |
| Andre tilgodehavender..... | | 23.146 | 33.330 | 34 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 1.287 | 324 | 1.276 | 483 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 12 | 3.050 | 5.109 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 70.310 | 92.682 | 3.483 | 4.160 |
| Likvide beholdninger..... | | 105.126 | 81.366 | 10.414 | 19.545 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 212.242 | 215.015 | 13.897 | 23.705 |
| AKTIVER..... | | 340.464 | 351.650 | 105.855 | 128.360 |

BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Aktiekapital..... | 13 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Overført resultat..... | | 103.019 | 125.642 | 103.019 | 125.642 |
| EGENKAPITAL..... | | 103.519 | 126.142 | 103.519 | 126.142 |
| Hensættelser til udskudt skat..... | 14 | 19.836 | 25.592 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 19.836 | 25.592 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 142.407 | 139.663 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 6.640 | 6.506 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 15 | 149.047 | 146.169 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 10.000 | 0 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | 10 | 833 | 0 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 5.277 | 5.054 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 30.300 | 24.810 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 2.302 | 2.188 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 3.816 | 5.510 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 17.836 | 18.373 | 34 | 30 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 68.062 | 53.747 | 2.336 | 2.218 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 217.109 | 199.916 | 2.336 | 2.218 |
| PASSIVER..... | | 340.464 | 351.650 | 105.855 | 128.360 |
| Eventualposter mv. | 16 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |
| Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning | 19 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | |
|--|------------------|--|----------------------|----------------|
| | Aktiekapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 500 | 0 | 125.642 | 126.142 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... | | -8.046 | -14.577 | -22.623 |
| Overførsler | | | | |
| Tilladt udligning..... | | 8.046 | -8.046 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 500 | 0 | 103.019 | 103.519 |

| | Moderselskabet | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------|----------------|
| | Aktiekapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
| Egenkapital 1. oktober 2022..... | 500 | 0 | 125.642 | 126.142 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... | | -21.131 | -1.492 | -22.623 |
| Overførsler | | | | |
| Tilladt udligning..... | | 21.131 | -21.131 | 0 |
| Egenkapital 30. september 2023..... | 500 | 0 | 103.019 | 103.519 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

| | Koncernen | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. |
| Årets resultat..... | -22.623 | -1.601 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 14.360 | 20.651 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -1.094 | -34.642 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver tilbageført..... | 1.887 | 0 |
| Resultat af associerede virksomheder..... | 8.046 | 11.051 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | -5.754 | -208 |
| Betalt selskabsskat..... | -1.150 | -1.876 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 4.161 | 7.865 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | 21.835 | -18.879 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 4.315 | 16.629 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... | -33 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 23.950 | -1.010 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -7.963 | -7.963 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 3.749 | 61.993 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | 8 |
| Investering i associerede virksomheder..... | -9.210 | -6.259 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | 356 | 1.283 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -13.068 | 49.062 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 12.878 | 0 |
| Afdrag på langfristetede gældsforpligtelser..... | 0 | -36.902 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter..... | 0 | 20.000 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 12.878 | -16.902 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 23.760 | 31.150 |
| Likvider 1. oktober..... | 81.366 | 50.216 |
| LIKVIDER 30. SEPTEMBER..... | 105.126 | 81.366 |
| Likvider 30. september specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 105.126 | 81.366 |
| LIKVIDER..... | 105.126 | 81.366 |

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har udgiftsført omkostninger på 17.752 tkr. i forbindelse med igangværende retssag omtalt i note 16.

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | | |
|--|------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|----------|
| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | |
| Medarbejderforhold | | | | | 2 |
| Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit: | 99 | 80 | 0 | 0 | |
| Løn og gager..... | 53.960 | 46.469 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 4.027 | 3.170 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 539 | 1.423 | 0 | 0 | |
| | 58.526 | 51.062 | 0 | 0 | |
| Ledelsesederlag til direktion og bestyrelse..... | 1.912 | 1.905 | 0 | 0 | |
| Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder | | | | | 3 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 0 | 0 | -21.131 | -1.517 | |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | -8.046 | -11.051 | 0 | 0 | |
| | -8.046 | -11.051 | -21.131 | -1.517 | |
| Øvrige finansielle omkostninger | | | | | 4 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 71 | 26 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | 4.444 | 15.504 | 10 | 38 | |
| | 4.444 | 15.504 | 81 | 64 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 5 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 2 | -208 | 0 | -24 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -5.756 | 0 | 3 | 3 | |
| | -5.754 | -208 | 3 | -21 | |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|---|----------|
| | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | 2022/23 tkr. | 2021/22 tkr. | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 6 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | -8.046 | -11.051 | -21.131 | -1.517 | |
| Overført resultat..... | -14.577 | 9.450 | -1.492 | -84 | |
| | -22.623 | -1.601 | -22.623 | -1.601 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 7 |
| | | | Koncernen | | |
| | | | Goodwill | | |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | | | 78.937 | | |
| Kostpris 30. september 2023..... | | | 78.937 | | |
| Afskrivninger 1. oktober 2022..... | | | 78.706 | | |
| Årets afskrivninger | | | 169 | | |
| Afskrivninger 30. september 2023..... | | | 78.875 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | | | 62 | | |
| Materielle anlægsaktiver | | | | | 8 |
| | | | Koncernen | | |
| | | | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | | | 38.414 | 15.505 | |
| Tilgang..... | | | 0 | 2.380 | |
| Afgang..... | | | 0 | -1.833 | |
| Kostpris 30. september 2023..... | | | 38.414 | 16.052 | |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | | | 17.442 | 14.103 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | | | 0 | -1.009 | |
| Årets afskrivninger | | | 1.291 | 654 | |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | | | 18.733 | 13.748 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | | | 19.681 | 2.304 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

| | Koncernen | |
|--|------------------------------|----------------|
| | Indretning af lejede lokaler | Fly |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 2.131 | 245.206 |
| Tilgang..... | 799 | 4.784 |
| Afgang..... | -369 | -5.158 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 2.561 | 244.832 |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022..... | 1.951 | 169.218 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -3.527 |
| Årets afskrivninger | 123 | 12.123 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2023..... | 2.074 | 177.814 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 487 | 67.018 |

Finansielle anlægsaktiver

9

| | Koncernen | | |
|--|--|-------------------------------------|---|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 71.227 | 387 | 5.240 |
| Tilgang..... | 9.210 | 0 | 29 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 80.437 | 387 | 5.269 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022..... | -38.990 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -8.046 | 0 | 0 |
| Nedskrivning..... | 0 | -387 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september 2023..... | -47.036 | -387 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023. | 33.401 | 0 | 5.269 |

| | Moderselskabet | |
|--|------------------------------------|---|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. oktober 2022..... | 162.184 | 557 |
| Tilgang..... | 8.400 | 29 |
| Kostpris 30. september 2023..... | 170.584 | 586 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2022..... | -58.081 | 0 |
| Årets resultat | -21.131 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september 2023..... | -79.212 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023..... | 91.372 | 586 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

9

| Navn og hjemsted | Ejerandel |
|---|-----------|
| SUN-AIR of Scandinavia A/S, Billund (datter)..... | 100 % |
| JoinJet Crew A/S, Billund (datter)..... | 100 % |
| SmuuthCare A/S, Billund (datter)..... | 100 % |
| JoinJet A/S, Billund (datter)..... | 100 % |
| North-West Air Service A/S, Thisted (datter-datter)..... | 100 % |
| Scandinavian Aircraft Technologies A/S, Hjørring (datter-datter)..... | 100 % |
| Sun-Air Academy A/S, Billund (datter-datter)..... | 100 % |
| K/S Joinflight II, Billund (datter-datter)..... | 100 % |
| JF II ApS, Billund (datter-datter)..... | 100 % |
| AGB Aviation GmbH, Augsburg, Tyskland (datter-datter)..... | 100 % |
| SUN-AIR Holding LLC, Florida, USA (datter-datter)..... | 100 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder

| Navn og hjemsted | Ejerandel |
|----------------------------------|-----------|
| K/S Joinflight, Billund..... | 49 % |
| J-Flight ApS, Billund..... | 50 % |
| K/S Joinflight III, Billund..... | 48 % |
| JF III ApS, Billund..... | 50 % |
| K/S Joinflight IV, Billund..... | 48 % |
| JF IV ApS, Billund..... | 50 % |
| K/S Joinflight V, Billund..... | 32 % |
| JF V ApS, Billund..... | 33 % |

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|--------------|---------------|----------------|--------------|-----------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | | 10 |
| Salgsværdi af udført arbejde..... | 10.348 | 17.597 | 0 | 0 | |
| Acontofaktureringer/acontobetaling er..... | -4.079 | -4.032 | 0 | 0 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, netto..... | 6.269 | 13.565 | 0 | 0 | |
| Der indregnes således: | | | | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)..... | 7.102 | 13.565 | 0 | 0 | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)..... | -833 | 0 | 0 | 0 | |
| | 6.269 | 13.565 | 0 | 0 | |

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører fremførbare underskud.

| | Koncernen | | Morderselskabet | |
|--|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Udskudt skat 1. oktober..... | 0 | 0 | 22 | 22 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 0 | 0 | -3 | 0 |
| Udskudt skat 30. september..... | 0 | 0 | 19 | 22 |

Periodeafgrænsningsposter

12

| | | | | |
|-------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Omkostninger..... | 3.050 | 5.109 | 0 | 0 |
| | 3.050 | 5.109 | 0 | 0 |

Aktiekapital

13

Aktiekapitalen er fordelt således:

| | | | | |
|---|--|--|------------|------------|
| A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr..... | | | 500 | 500 |
| | | | 500 | 500 |

Hensættelser til udskudt skat

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Morderselskabet | |
|--|---------------|---------------|-----------------|--------------|
| | 2023 tkr. | 2022 tkr. | 2023 tkr. | 2022 tkr. |
| Udskudt skat 1. oktober..... | 25.592 | 25.958 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -5.756 | -366 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 30. september..... | 19.836 | 25.592 | 0 | 0 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

15

| | Koncernen | | | |
|--------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| | 30/9 2023 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 30/9 2022 gæld i alt |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 152.407 | 10.000 | 0 | 139.663 |
| Anden gæld..... | 6.640 | 0 | 0 | 6.506 |
| | 159.047 | 10.000 | 0 | 146.169 |

Eventualposter mv.

16

Eventualaktiver

Koncernen har anlagt erstatnings sag mod en leverandør for uretmæssigt opsigelse af leveringsaftaler. Erstatningskravet er af et betydeligt beløb. Modparten har fremsat et modkrav, som alene vurderes at være båret af taktiske årsager og uden substans. Sagen forventes afgjort i 2025, og det er ledelsens forventning at sagen får et positivt udfald.

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med opsigelsesvarsler på mellem 3-12 måneder. Husleje i opsigelsesperioderne udgør 1.178 tkr.

Koncernen har indgået outsourcingkontrakt vedr. it-drift med opsigelsesvarsel på 9 måneder. Ydelsen i opsigelsesperioden udgør 572 tkr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler og driftsmidler. Den samlede udgift til operationelle leasingaftaler vedrører biler og driftsmidler udgør 479 tkr. for perioden frem til 31. december 2026.

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

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende fly frem til 30. september 2026. Den årlige udgift til disse operationelle leasingaftaler udgør 11.657 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

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
Note
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på 1.200 tkr. i ejendommen og skadeløsbreve på 14.050 tusd. og 30.723 tkr. i fly, samt skadeløsbrev på 1.500 tkr. i løsøre. Pantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | Koncernen | Moder- selskabet |
|--------------------------|-----------|---------------------|
| | tkr. | tkr. |
| Grunde og bygninger..... | 18.476 | 0 |
| Fly..... | 51.919 | 0 |

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.000 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi udgør 904 tkr. pr. 30. september 2023 . Ejerpantebrevet er i eget behold.

Der er via kreditinstitutter stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt 820 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der givet pant i 2 bankkonti med indestående på 0 kr. pr. 30. september 2023.

Sun-Air Aviation Group Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution over for Sun-Air of Scandinavia A/S' engagement med kreditinstitut. Kautionsforpligtelsen pr. 30. september 2023 udgør 152.385 tkr.

Sun-Air Aviation Group Holding A/S har afgivet hensigtserklæring om finansiering af eventuel likviditetsunderskud overfor Joinjet A/S på 5.000 tkr.

Nærtstående parter

18

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Niels Christian Sundberg, Højstrupvej 26, 7120 Vejle Øst, der er aktionær og bestyrelsesmedlem.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

19

Koncernen har også efter regnskabsårets afslutning afholdt betydelige advokatomkostninger i forbindelse med ovennævnte sag i niveuet 15-20 mio. kr. Det forventes at sagen afsluttes senest i 2025.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SUN-AIR Aviation Group Holding A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SUN-AIR Aviation Group Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori SUN-AIR Aviation Group Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Omsætning ved salg af flyvninger indregnes i resultatopgørelsen, såfremt flyvningen har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Omsætning fra salg af reservedele og fly indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt erstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel. Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver indregnes, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminerings af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da kapitalandelene er noterede.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Skyldig skat 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 acontoskatte.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.