

---

# ***LTAB1 ApS***

c/o Nosca A/S, Teglnholm Allé 15, 2450 København  
SV

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 38 30 76 30

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/9 2020

Lars Thuesen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for LTAB1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. september 2020

## Direktion

Lars Thuesen  
adm. direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i LTAB1 ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for LTAB1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Hellerup, den 15. september 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen  
statsautoriseret revisor  
mne18628

Jakob Thisted Binder  
statsautoriseret revisor  
mne42816

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

LTAB1 ApS  
c/o Nosca A/S  
Teglholm Allé 15  
2450 København SV

CVR-nr.: 38 30 76 30  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: København SV

### Direktion

Lars Thuesen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-617.820</b>	<b>-2.474.053</b>
Finansielle indtægter		6.706.966	20.558.151
Finansielle omkostninger		<u>-5.472.075</u>	<u>-20.735.310</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>617.071</b>	<b>-2.651.212</b>
Skat af årets resultat	6	<u>-92.658</u>	<u>-3.078</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>524.413</u></b>	<b><u>-2.654.290</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>524.413</u>	<u>-2.654.290</u>
		<b><u>524.413</u></b>	<b><u>-2.654.290</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	4.132.724	4.132.724
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		387.833.313	381.061.131
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>391.966.037</b>	<b>385.193.855</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>391.966.037</b>	<b>385.193.855</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>460.440</b>	<b>486.657</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>460.440</b>	<b>486.657</b>
<b>Aktiver</b>		<b>392.426.477</b>	<b>385.680.512</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000
Overført resultat		-3.507.260	-4.031.673
<b>Egenkapital</b>		<b>-3.457.260</b>	<b>-3.981.673</b>
Andre gældsbreve		395.692.663	389.538.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>395.692.663</b>	<b>389.538.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.500	20.000
Selskabsskat		70.744	103.385
Anden gæld	8	57.830	800
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>191.074</b>	<b>124.185</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>395.883.737</b>	<b>389.662.185</b>
<b>Passiver</b>		<b>392.426.477</b>	<b>385.680.512</b>
Kapitalberedskab	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Usikkerhed ved indregning og måling	3		
Væsentligste aktiviteter	4		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	50.000	-4.031.673	-3.981.673
Årets resultat	0	524.413	524.413
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>-3.507.260</b>	<b>-3.457.260</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskab

Selskabet har i regnskabsåret 2019 realiseret et overskud på TDKK 524 og selskabets egenkapital er pr. 31. december 2019 negativ med TDKK 3.457.

Selskabets eneste formål er ejerskab af kapitalandele i datterselskabet Aircraft Leasing 1 S.I.A.

Selskabet har endvidere udlånt samlet TDKK 387.833 til datterselskabet Aircraft Leasing 1 S.I.A. Lånet er rente- og afdragsfrit indtil en række betingelser er opfyldt. Til at finansiere udlånet har selskabet optaget gæld hos en 3. part. Lånet til 3. part er ligeledes rente- og afdragsfrit så længe selskabet ejer kapitalandelene i Aircraft Leasing 1 S.I.A.

Selskabets ledelse har bekræftet, at det har til hensigt at beholde aktierne i Aircraft Leasing 1 S.I.A. som minimum frem til 31. december 2020.

På baggrund af ovenstående, er det ledelsens vurdering, at selskabet kan fortsætte driften som minimum frem til 31. december 2020.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19 anses som en begivenhed opstået efter balancedagen den 31. december 2019, og udgør derfor en ikke regulerende begivenhed.

Selskabets eneste aktivitet er ejerskab af Air Baltic Corporation AS (Air Baltic) via datterselskabet Aircraft Leasing 1 S.I.A. Air Baltic har som andre flyselskaber i verden været væsentlig negativt påvirket af Covid-19 og den meget begrænsede rejseaktivitet.

Air Baltic har ultimo august 2020 fremlagt halvårsrapport for 1. halvår 2020 der udviser et underskud på ca. MEUR 185. Som følge af det væsentlige underskud har selskabet tabt egenkapitalen. På baggrund heraf har den Lettiske stat foretaget en samlet kapitaltilførsel på MEUR 250 der skal sikre den fremtidige drift og aktivitet i Air Baltic. Kapitaltilførslen har medført, at dette selskabs ejerandel er reduceret fra ca. 20 % til 3,9 %.

Da ovenstående er sket efter balancedagen har det ikke indvirkning på de regnskabsmæssige værdier 31. december 2019. Vi skal dog gøre opmærksom på den forøgede risiko for nedskrivningsbehov på selskabets tilgodehavende og kapitalandele i datterselskabet Aircraft Leasing 1 S.I.A i 2020. Der henvises endvidere til note 1 "kapitalberedskab" og note 3 "usikkerhed ved indregning og måling".

# Noter til årsregnskabet

## 3 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har optaget kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris. Kostprisen udgør samlet TDKK 4.133 og består af 100 % af kapitalen i selskabet Aircraft Leasing 1 S.I.A. I tillæg til ovenstående har selskabet foretaget udlån til Aircraft Leasing 1 S.I.A på samlet TDKK 387.833. Det samlede udlån er anvendt til investeringen i Air Baltic Corporation AS.

Datterselskabets eneste aktivitet er ejerskab af aktier i Air Baltic Corporation AS. Tilbagebetalingen af lånet fra datterselskabet er afhængig af den fremtidige økonomiske udvikling på investeringen. Det er selskabets ledelse forventning, at datterselskabet på sigt vil kunne generere tilstrækkelig likviditet til at tilbagebetale lånet, hvorfor selskabet ikke har vurderet nedskrivningsbehov på hverken kapitalandelen eller tilgodehavendet.

Det skal bemærkes at vurderingen af værdien af kapitalandelen og tilgodehavendet er behæftet med væsentlige skøn og at en ændring hertil vil have væsentlig indflydelse på regnskabet for selskabet. Der henvises endvidere til den yderligere forøgede risiko forbundet hermed, som anført i note 2 "begivenheder efter balancedagen".

## 4 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at erhverve og besidde kapitalandele samt dermed beslægtet virksomhed.

## 5 Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

	2019 DKK	2018 DKK
	<u>0</u>	<u>0</u>

## 6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat  
Regulering af skat vedrørende tidligere år

	92.658	0
	<u>0</u>	<u>3.078</u>
	<u><b>92.658</b></u>	<u><b>3.078</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	4.132.724	4.132.724
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.132.724</b>	<b>4.132.724</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Aircraft Leasing 1 S.I.A.	Letland	3.734.850	100%	-4.128.092	-7.359.858

## 8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Andre gældsbreve

Mellem 1 og 5 år	395.692.663	389.538.000
Langfristet del	395.692.663	389.538.000
Øvrig kortfristet gæld	57.830	800
	<b>395.750.493</b>	<b>389.538.800</b>

Selskabets anden gæld består af ét lån til en uafhængig långiver. Lånets forfald er afhængig af selskabets fortsatte ejerskab af aktierne i Aircraft Leasing 1 S.I.A. Selskabet har til hensigt at beholde aktierne i AL1 til i hvert fald 31. december 2020, og lånet er derfor klassificeret som langfristet.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LTAB1 ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 hensatte forpligtelser.

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.

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter ét lån til uafhængig långiver.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening

## Noter til årsregnskabet

### 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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