



Great Dane Airlines A/S

Ny Lufthavnsvej 100
9400 Nørresundby
CVR-nr. 40065482

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.06.2021

Thomas Hugo Møller
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	8
Balance pr. 31.12.2020	9
Egenkapitalopgørelse for 2020	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Great Dane Airlines A/S
Ny Lufthavnsvej 100
9400 Nørresundby

CVR-nr.: 40065482
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Eigild Bødker Christensen, formand
Peter Christian Bühlmann Jensen
Jesper Bødker Christensen
Thomas Hugo Møller
Henning Martinus Riis Romme-Mølby

Direktion

Thomas Hugo Møller, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Great Dane Airlines A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15.06.2021

Direktion

Thomas Hugo Møller

adm. dir.

Bestyrelse

Eigild Bødker Christensen

formand

Peter Christian Bühlmann Jensen

Jesper Bødker Christensen

Thomas Hugo Møller

Henning Martinus Riis Romme-Mølby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Great Dane Airlines A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Great Dane Airlines A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der på baggrund af det af ledelsen udarbejdede budget for 2021, er usikkerhed forbundet med opnåelse af forudsætningerne i budgettet. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at virksomheden i resten af 2021 kan realisere forventningerne til charterflyvninger, belægningsprocenter på ruteflyvninger samt udviklingen i markedsbestemte variable omkostninger.

Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at det er realistisk at forventningerne opfyldes, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Som anført i note 1, er der en væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden til note 2, hvoraf det fremgår, at der er konstateret usikkerhed omkring indregning og måling af selskabets andre driftsindtægter. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aalborg, den 15.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Great Dane Airlines oprindelige forretningsområder var primært charter og ruteflyvning, sekundært firmaflyvning (ad hoc) og flyvning for andre luftfartsselskaber (ACMI).

Forretningsområdet blev i regnskabsåret ændret til primært at være charterflyvning, sekundært firmaflyvning og flyvning for andre luftfartsselskaber.

Vores mission er at være det foretrukne charterselskab i det jyske marked, med hovedvægten lagt på god og personlig service af vores kunder/gæster. Vores flytype, Embraer 195, er en attraktiv størrelse og med god kabine komfort. Great Dane Airlines prioriterer sikkerhed højest på alle parametre og stræber sig på at tilsikre et godt arbejdsmiljø med højt informationsniveau til sine medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi er kommet godt igang på chartermarkedet og har de anerkendte charterbureauer som kunder, der er stigende interesse for vores produkt med 118 sæder, denne størrelse fly bidrager til at minimere bureauernes garantistillelser.

Årets resultat fremviser et underskud på 50.602 t.kr. Følgevirkningerne af covid-19 samt restriktionerne på hjælpepakkerne til nystartede virksomheder har været den væsentligste årsag til det utilfredsstillende resultat.

Going Concern

Primo marts måned 2020 blev de fleste af verdens luftfartsselskaber og specielt charterselskaber lukket ned grundet udbruddet af COVID-19. Ledelsen har efterfølgende udarbejdet et budget for 2021 der inkluderer fortsat drift i Vietnam. Det udarbejdede budget indeholder forudsætninger om forventet aktivitet, herunder charterflyvninger, belægningsprocenter på ruteflyvninger samt udviklingen i markedsbestemte variable omkostninger. Der er usikkerhed forbundet med opnåelse af disse forudsætninger grundet fortsatte rejserestriktioner.

På trods af disse usikkerheder vurderer ledelsen, at virksomheden kan gennemføre driften med de etablerede kreditfaciliteter. Der er opnået tilsagn fra selskabets primære leasinggiver SEBC Aviation Leasing ApS om at understøtte selskabets likviditetsberedskab ved at udvise fleksibilitet med betalingsfristerne for kortfristede udeståender i 2021. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets egenkapital er negativ med 62.930 t.kr. pr. balancedagen. Selskabet er dermed omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer egenkapitalen reetableret ved fremtidig positiv drift samt eventuelt kapitalindskud.

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	3	4.412.309	(17.076.657)
Personaleomkostninger	4	(34.989.118)	(14.205.877)
Af- og nedskrivninger		(92.378)	(43.773)
Driftsresultat		(30.669.187)	(31.326.307)
Andre finansielle indtægter	5	1.254.534	2.243.643
Andre finansielle omkostninger	6	(27.163.675)	(584.748)
Resultat før skat		(56.578.328)	(29.667.412)
Skat af årets resultat		5.976.182	4.339.722
Årets resultat		(50.602.146)	(25.327.690)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(50.602.146)	(25.327.690)
Resultatdisponering		(50.602.146)	(25.327.690)

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.167	0
Indretning af lejede lokaler		339.685	362.110
Materielle aktiver	7	363.852	362.110
Deposita		10.139.723	6.029.970
Finansielle aktiver	8	10.139.723	6.029.970
Anlægsaktiver		10.503.575	6.392.080
Fremstillede varer og handelsvarer		783.000	0
Varebeholdninger		783.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.951.023	314.585
Andre tilgodehavender	9	3.308.300	5.605.055
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.093.962	4.339.722
Periodeafgrænsningsposter		4.626.029	4.629.936
Tilgodehavender		16.979.314	14.889.298
Likvide beholdninger		2.530.356	933.239
Omsætningsaktiver		20.292.670	15.822.537
Aktiver		30.796.245	22.214.617

Passiver

	Note	2020 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		13.000.000	13.000.000
Overført overskud eller underskud		(75.929.836)	(25.327.690)
Egenkapital		(62.929.836)	(12.327.690)
Andre hensatte forpligtelser		127.693	127.693
Hensatte forpligtelser		127.693	127.693
Ansvarlig lånekapital		14.339.407	14.045.791
Anden gæld		2.613.154	761.075
Langfristede gældsforpligtelser	10	16.952.561	14.806.866
Bankgæld		5.199.963	4.511.453
Deposita		5.457.224	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		736.927	3.495.263
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.665.630	6.352.649
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.972.070	3.982.356
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	168
Anden gæld	11	6.614.013	1.265.859
Kortfristede gældsforpligtelser		76.645.827	19.607.748
Gældsforpligtelser		93.598.388	34.414.614
Passiver		30.796.245	22.214.617
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	13.000.000	(25.327.690)	(12.327.690)
Årets resultat	0	(50.602.146)	(50.602.146)
Egenkapital ultimo	13.000.000	(75.929.836)	(62.929.836)

Noter

1 Going concern

Primo marts måned 2020 blev de fleste af verdens luftfartsselskaber og specielt charterselskaber lukket ned grundet udbruddet af COVID-19. Ledelsen har efterfølgende udarbejdet et budget for 2021. Det udarbejdede budget indeholder forudsætninger om forventet fremtidig aktivitet, herunder charterflyvninger, belægningsprocenter på ruteflyvninger samt udviklingen i markedsbestemte variable omkostninger. Da der er tale om en nyetableret virksomhed samtidig med at COVID-19 kraftigt påvirker branchen, er der usikkerhed forbundet med opnåelse af disse forudsætninger.

På trods af disse usikkerheder vurderer ledelsen, at virksomheden kan gennemføre driften med de etablerede kreditfaciliteter. Der er opnået tilsagn fra selskabets primære leasinggiver SEBC Aviation Leasing ApS om at understøtte selskabets likviditetsberedskab ved at udvise fleksibilitet med betalingsfristerne for kortfristede udeståender i 2021. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift. Årsregnskabet er derfor aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets egenkapital er negativ med 62.930 t.kr. pr. balancedagen. Selskabet er dermed omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Ledelsen forventer egenkapitalen reetableret ved fremtidig positiv drift samt eventuelt kapitalindskud.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Andre driftsindtægter består primært i året af modtagne kompensationer fra statens COVID-19 hjælpepakker. Great Dane Airlines har i 2020 modtaget 28,8 mio. kr. i kompensation. Kompensationsordningerne er omfattet af skøn foretaget af ledelsen, hvorfor der i forbindelse med slutafregning overfor Erhvervsstyrelsen forventes korrektioner til de udbetalte kompensationer. Ledelsen har i forbindelse med intern opfølgning på modtagne kompensationer vurderet, at selskabet har en tilbagebetalingspligt i niveauet 2,3 mio. kr. Denne forpligtelse er indregnet i regnskabet 31.12.2020.

Henset til at der ikke er foretaget endelig slutafregning på hjælpepakkerne på tidspunkt for regnskabsafklæggelse kombineret med omfanget af den modtagne kompensation vurderes der, at være usikkerhed ved indregning og måling af den modtagne kompensation fra hjælpepakkerne.

3 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår for indeværende regnskabsår, væsentlige andre driftsindtægter som følge af modtagne tilskud fra statens COVID-19 hjælpepakker. De indregnede tilskud udgør 26,5 mio. kr.

4 Personaleomkostninger

	2020	2018/19
	kr.	kr.
Gager og lønninger	32.575.718	13.470.757
Pensioner	1.752.599	674.783
Andre omkostninger til social sikring	660.801	60.337
	34.989.118	14.205.877
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	80	25

5 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2018/19 kr.
Valutakursreguleringer	1.183.348	2.234.258
Øvrige finansielle indtægter	71.186	9.385
	1.254.534	2.243.643

6 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.205.533	245.791
Dagsværdireguleringer	25.452.826	0
Øvrige finansielle omkostninger	505.316	338.957
	27.163.675	584.748

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	0	405.883
Tilgange	25.000	69.120
Kostpris ultimo	25.000	475.003
Af- og nedskrivninger primo	0	(43.773)
Årets afskrivninger	(833)	(91.545)
Af- og nedskrivninger ultimo	(833)	(135.318)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.167	339.685

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	6.029.970
Tilgange	4.158.429
Afgange	(48.676)
Kostpris ultimo	10.139.723
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.139.723

9 Andre tilgodehavender

I regnskabsposten indgår tilgodehavender hos medarbejdere vedrørende uddannelsesomkostninger med 1.944 t.kr. Foruden dette indeholder regnskabsposten tilgodehavende moms mv.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Ansvarlig lånekapital	14.339.407	14.045.791
Anden gæld	2.613.154	0
	16.952.561	14.045.791

11 Anden gæld

	2020 kr.	2018/19 kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.995.608	639.045
Feriepengeforpligtelser	1.318.405	607.046
Anden gæld i øvrigt	2.300.000	19.768
	6.614.013	1.265.859

Anden gæld i øvrigt vedrører skønnet forpligtelse af tilbagebetaling af covid-19 kompensation.

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på 34.147 t.kr. Leasingaftalerne har en restløbetid på 41 mdr. med en samlet restforpligtelse på 87.809 t.kr.

13 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SEBC I ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant nom. 5.000 t.kr. omfattende domænenavne, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og driftsinventar.

15 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
SEBC I ApS, Aalborg, CVR-nr. 35393595

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Manglende sammenlignelighed

Der forekommer manglende sammenlignelighed som følge af, at regnskabsåret 2018/19 forløb over 13 måneder som følge af stiftelse af selskabet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdninger samt bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbetaling af passagerkompensation mv.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.