

---

# ***SASOIL Denmark A/S***

Amager Strandvej 392, 2770 Kastrup

## **Årsrapport for 2022/23**

(regnskabsår 1/11 - 31/10)

---

CVR-nr. 73 28 45 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 23 februar 2024

Uffe Krempel

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober	7
Balance 31. oktober	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2022 - 31. oktober 2023 for SASOIL Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 23 februar 2024

Direktion

Martin Engström

Bestyrelse

Francis Becht  
Formand

Anna Almén

Martin Engström



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SASOIL Danmark A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SASOIL Danmark A/S for regnskabsåret 1. november 2022 – 31. oktober 2023, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2022 – 31. oktober 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 8 i regnskabet, hvori ledelsen beskriver riskoen for, at moderselskabet SAS AB på længere sigt (>12 måneder fra dags dato) kan være ude af stand til at indfri dets forpligtelser når disse på længere sigt forfalder. Selskabets primære kapitalgrundlag omfatter tilgodehavender fra SAS AB. 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens 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 virksomheden 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København den 23 februar 2024

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 57 81 98

Martin Eiler  
statsaut. revisor  
MNE-nr. 32271

## Selskabsoplysninger

Selskabet SASOIL Denmark A/S  
Amagerstrandvej 392  
2770 Kastrup

CVR-nr.: 73 28 45 11  
Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober  
Hjemstedskommune: Tårnby

Bestyrelse Francis Becht  
formand  
Anna Almén  
Martin Engström

Direktion Martin Engström

Revision KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

SASOIL Denmark A/S indkøber flybrændstof og videresælger dette til en pris inklusiv samtlige hermed forbundne omkostninger.

Selskabet ejer andele i interessentskaberne Brændstoflageret Københavns Lufthavn I/S (20,84%), Danish Refuelling Services I/S (50%) og Danish Tankage Services I/S (50%).

SASOIL Denmark A/S er gennem ejerandelene i ovennævnte interessentskaber medejer af bygninger og tankanlæg samt en rørledning mellem Prøvestenen og Københavns Lufthavn.

SASOIL Denmark A/S har kun en kunde, SAS.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et resultat af selskabets aktiviteter på TDKK 563, og selskabets balance pr. 31. oktober 2023 udviser en egenkapital på TDKK 7.657.

Kapitalforhold, væsentlige hændelser i regnskabsåret og forventet fremtidig udvikling

Selskabets primære kapitalgrundlag omfatter tilgodehavender fra SAS konsortiet og øvrige SAS selskaber, hvilket udgjorde 34 millioner pr. 31. oktober 2023.

De seneste år har covid19 pandemien i høj grad påvirket hele flybranchen, herunder SAS, hvilket har ført til omkostnings reduktioner og effektiviserings initiativer. SAS FORWARD, en plan for at styrke og sikre SAS koncernens langsigtede fremtidige forudsætninger, blev lanceret i slutningen af februar 2022 og findes beskrevet på SAS AB's hjemmeside, [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net).

For at fremskynde gennemførelsen af vigtige elementer i SAS FORWARD planen indledte SAS AB, og visse af dets datterselskaber, den 5. juli 2022 en domstolsproces i USA gennem en ansøgning om at indlede en frivillig chapter 11 procedure. Processen giver SAS juridiske værktøjer for at styrke sin finansielle position og accelererer arbejdet med SAS FORWARD, samtidig med at SAS fortsætter driften i sit flyselskab.

Den 6. april 2023 påbegyndte SAS en kapitalanskaffelsesproces vedrørende det rekonstruerede SAS, og proceduren for processen blev godkendt af den amerikanske domstol den 15. maj 2023. Den 3. oktober 2023 offentliggjorde SAS, at investorerne Castlelake, Air France-KLM og Lind Invest sammen med den danske stat, blev udpeget som det vindende budkonsortium i kapitalanskaffelses processen. Efter regnskabsårets afslutning, den 4. november 2023, offentliggjorde SAS, at SAS som følge heraf havde indgået en investeringsaftale med det vindende budkonsortium. Investeringsaftalen indebærer en investering i det rekonstruerede SAS på i alt USD 1.200 mio. (ca.13,2 milliarder SEK), bestående af USD 475 millioner (ca. 5,225 milliarder SEK) i nye unoterede aktier og USD 725 millioner (ca. 7,975 milliarder SEK) i sikret konvertible gæld. Investeringsaftalen indeholder de endelige vilkår for investorernes kapitalinvestering samt hovedvilkårene for den sikrede konvertible gæld og SAS' restruktureringsplan i henhold til chapter 11. Den amerikanske domstol godkendte investeringsaftalen den 21. november 2023. Den aftalte exit-transaktion er fortsat betinget af godkendelse af den amerikanske domstol i forbindelse med fastlæggelsen af chapter 11 planen. SAS har for nærværende som målsætning, at få chapter 11 planen godkendt af den amerikanske domstol i begyndelsen af 2024, for derefter at opnå regulatorisk godkendelse og sandsynligvis gennemføre en svensk virksomhedsrestrukturering på SAS AB niveau (hvor ansøgningen sandsynligvis vil blive indsendt af SAS AB i løbet af 2024).

Udover ovenstående annoncerede SAS i løbet af sidste kvartal af 2023 en aftale med Castlelake vedrørende et nyt DIP-lån på USD 500 mio. (ca. SEK 5,5 mia.), med det formål blandt andet at refinansiere SAS' oprindelige DIP-lån fra Apollo Global Management, øge likviditeten og gøre det lettere for SAS at gennemføre sine frivillige omstrukturings procedure.

SAS vil betone, at der ikke er nogen garanti for at SAS FORWARD kommer at blive afsluttet succesfuldt gennem C11 processen. Hvis den forventede byrde-fordeling, konvertering af gæld og ny kapitaltilgang ikke gennemføres som planlagt, kommer SAS ikke at kunne understøtte den eksisterende kapitalstruktur og nuværende likviditetsniveauer, og det kan ikke udelukkes, at SAS kan blive ude af stand til at indfri dets forpligtigelser, når disse på længere sigt forfalder. Trods den ovenfor beskrevne situation, bedømmer SAS AB's bestyrelse at koncernen har tilstrækkelig likviditet, inklusiv DIP finansieringen, for at fortsætte driften i mindst de kommende 12 måneder, og fortsætter derfor at anvende principperne for fortsat drift ved udarbejdelse af årsrapporterne.

Som et helejet datterselskab i SAS AB koncernen er SASOIL Denmark A/S direkte og indirekte påvirket af situationen beskrevet ovenfor, da SAS koncernen er den enkeltstående største kunde/leverandør for virksomheden og udgør samtidig selskabets væsentligste tilgodehavende. Trods ovenstående situation vurderer bestyrelsen for SASOIL Denmark A/S", at der på tidspunktet for underskrivelsen af årsrapporten, er forudsætning for fortsat drift i de næste 12 måneder.

## Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Nettoomsætning		1.400.928	1.399.494
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.396.706	-1.392.383
Andre eksterne omkostninger		-692	-683
Resultat af ordinær primær drift		3.530	6.428
Finansielle indtægter	2	1.246	242
Finansielle omkostninger	3	-3.361	-5.528
Resultat før skat		1.415	1.142
Skat af årets resultat	4	-852	-283
Årets resultat		563	859
<b>Resultatdisponering</b>			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		563	859
		563	859

## Balance 31. oktober

### Aktiver

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.640	2.640
Finansielle anlægsaktiver		2.640	2.640
Anlægsaktiver		2.640	2.640
Varebeholdninger		1.983	11.994
Tilgodehavender til tilknyttede virksomheder		33.612	2.879
Udskudt skatteaktiv		1.373	952
Andre tilgodehavender		27.442	45.222
Tilgodehavender		62.427	49.053
Omsætningsaktiver		64.410	61.040
Aktiver		67.050	63.687

## Balance 31. oktober

### Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		500	500
Overført resultat		7.157	6.594
Egenkapital		7.657	7.094
Leverandører		55.880	52.723
Gæld til associerede virksomheder		3.202	3.374
Selskabsskat		311	251
Anden gæld		-	245
Kortfristede gældsforpligtelser		59.393	56.593
Gældsforpligtelser		59.393	56.593
Passiver		67.050	63.688
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Personaleforhold	6		
Koncernforhold	7		
Kapitalforhold, væsentlige hændelser i regnskabsåret og forventet fremtidig udvikling	8		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. november	500	6.594	7.094
Årets resultat		563	563
Egenkapital 31 oktober	<u>500</u>	<u>7.157</u>	<u>7.657</u>

# Noter til årsrapporten

## 1. Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SASOIL Denmark A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere regnskabsklasse.

Årsregnskab for 2022/23 er aflagt i TDKK.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### 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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen, der omfatter indtægter ved salg af brændstof indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang  
Nettoomsætningen indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder kontorholdsomkostninger.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med SAS-koncernens danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

Kapitalandele i de associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Årets afgang består af tilbagebetaling fra interessentskaberne af indskudt kapital.

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

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

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

2 Finansielle indtægter

	2022/23	2021/22
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.124	242
	<hr/> 1.124	<hr/> 242

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.359	5.528
	<hr/> 3.359	<hr/> 5.528

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	311	251
Årets udskudte skat	-421	-406
Regulering af skat vedrørende tidligere år	962	438
	<hr/> 852	<hr/> 283

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige interessenter i Brændstoflageret Københavns Lufthavn I/S, Danish Refuelling Services I/S og Danish Tankage Services I/S for samtlige forpligtelser i de enkelte interessentskaber. Den maksimale samlede forpligtelse udgjorde i henhold til seneste reviderede regnskaber DKK 98 mio samt DKK 92 mio vedrørende fremtidig leje og leasingforpligtelse.

Selskabet indgår i sambeskatning med SAS Danmark A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabssattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og for de sambeskattede selskaber.

## 6 Personaleforhold

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	0	0

## 7 Koncernforhold

Bestemmende indflydelse

SASOIL Denmark A/S er en del af koncernregnskabet for SAS AB, 195 87 Stockholm, som er den mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for SAS AB er tilgængelig på [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net).

## 8 Kapitalforhold, væsentlige hændelser i regnskabsåret og forventet fremtidig udvikling

Selskabets primære kapitalgrundlag omfatter tilgodehavender fra SAS konsortiet og øvrige SAS selskaber, hvilket udgjorde 34 millioner pr. 31. oktober 2023.

De seneste år har covid19 pandemien i høj grad påvirket hele flybranchen, herunder SAS, hvilket har ført til omkostningsreduktioner og effektiviserings initiativer. SAS FORWARD, en plan for at styrke og sikre SAS koncernens langsigtede fremtidige forudsætninger, blev lanceret i slutningen af februar 2022 og findes beskrevet på SAS AB's hjemmeside, [www.sasgroup.net](http://www.sasgroup.net).

For at fremskynde gennemførelsen af vigtige elementer i SAS FORWARD planen indledte SAS AB, og visse af dets datterselskaber, den 5. juli 2022 en domstolsproces i USA gennem en ansøgning om at indlede en frivillig chapter 11 procedure. Processen giver SAS juridiske værktøjer for at styrke sin finansielle position og accelererer arbejdet med SAS FORWARD, samtidig med at SAS fortsætter driften i sit flyselskab.

Den 6. april 2023 påbegyndte SAS en kapitalanskaffelsesproces vedrørende det rekonstruerede SAS, og proceduren for processen blev godkendt af den amerikanske domstol den 15. maj 2023. Den 3. oktober 2023 offentliggjorde SAS, at investorerne Castlelake, Air France-KLM og Lind Invest sammen med den danske stat, blev udpeget som det vindende budkonsortium i kapitalanskaffelses processen. Efter regnskabsårets afslutning, den 4. november 2023, offentliggjorde SAS, at SAS som følge heraf havde indgået en investeringsaftale med det vindende budkonsortium. Investeringsaftalen indebærer en investering i det rekonstruerede SAS på i alt USD 1.200 mio. (ca. 13,2 milliarder SEK), bestående af USD 475 millioner (ca. 5,225 milliarder SEK) i nye unoterede aktier og USD 725 millioner (ca. 7,975 milliarder SEK) i sikret konvertible gæld. Investeringsaftalen indeholder de endelige vilkår for investorernes kapitalinvestering samt hovedvilkårene for den sikrede konvertible gæld og SAS' restruktureringsplan i henhold til chapter 11. Den amerikanske domstol godkendte investeringsaftalen den 21. november 2023. Den aftalte exit-transaktion er fortsat betinget af godkendelse af den amerikanske domstol i forbindelse med fastlæggelsen af chapter 11 planen. SAS har for nærværende som målsætning, at få chapter 11 planen godkendt af den amerikanske domstol i begyndelsen af 2024, for derefter at opnå regulatorisk godkendelse og sandsynligvis gennemføre en svensk virksomhedsrestrukturering på SAS AB niveau (hvor ansøgningen sandsynligvis vil blive indsendt af SAS AB i løbet af 2024).

Udover ovenstående annoncerede SAS i løbet af sidste kvartal af 2023 en aftale med Castlelake vedrørende et nyt DIP-lån på USD 500 mio. (ca. SEK 5,5 mia.), med det formål blandt andet at refinansiere SAS' oprindelige DIP-lån fra Apollo Global Management, øge likviditeten og gøre det lettere for SAS at gennemføre sine frivillige omstrukturings procedure.

SAS vil betone, at der ikke er nogen garanti for at SAS FORWARD kommer at blive afsluttet succesfuldt gennem C11 processen. Hvis den forventede byrde-fordeling, konvertering af gæld og ny kapitaltilgang ikke gennemføres som planlagt, kommer SAS ikke at kunne understøtte den eksisterende kapitalstruktur og nuværende likviditetsniveauer, og det kan ikke udelukkes, at SAS kan blive ude af stand til at indfri dets forpligtigelser, når disse på længere sigt forfalder. Trods den ovenfor beskrevne situation, bedømmer SAS AB's bestyrelse at koncernen har tilstrækkelig likviditet, inklusiv DIP finansieringen, for at fortsætte driften i mindst de kommende 12 måneder, og fortsætter derfor at anvende principperne for fortsat drift ved udarbejdelse af årsrapporterne.

Som et helejet datterselskab i SAS AB koncernen er SASOIL Denmark A/S direkte og indirekte påvirket af situationen beskrevet ovenfor, da SAS koncernen er den enkeltstående største kunde/leverandør for virksomheden og udgør samtidig selskabets væsentligste tilgodehavende. Trods ovenstående situation vurderer bestyrelsen for SASOIL Denmark A/S, at der på tidspunktet for underskrivelsen af årsrapporten, er forudsætning for fortsat drift i de næste 12 måneder.