

CS&P Aviation Fund A A/S

CVR-nr. 31415373

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets generalforsamling den 25.02.2015

Dirigent

Navn: Søren Truelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2013/14	7
Balance pr. 30.09.2014	8
Egenkapitalopgørelse for 2013/14	10
Noter	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

CS&P Aviation Fund A A/S
Tuborg Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup

CVR-nr.: 31415373
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.10.2013 - 30.09.2014

Bestyrelse

Aksel Nørgaard, formand
Michael Højgaard
Christian Stig Møller

Direktion

Søren Truelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 for CS&P Aviation Fund A 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. 30.09.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30.01.2015

Direktion

Søren Truelsen

Bestyrelse

Aksel Nørgaard
formand

Michael Højgaard

Christian Stig Møller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CS&P Aviation Fund A A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CS&P Aviation Fund A A/S for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30.01.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

René H. Christensen
statsautoriseret revisor

René Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i Aldus Aviation Fund Limited og derigennem drive flyleasingvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i år et overskud på 582 t. USD efter skat mod et overskud på 609 t. USD sidste år, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Idet selskabets eneste aktivitet består i at eje aktier i Aldus Aviation Fund Limited, er selskabets udvikling afhængig af udviklingen i fonden. Denne ledelsesberetning tager derfor udgangspunkt i udviklingen i fonden.

Den bagvedliggende aktivitet i fonden består udelukkende af at levere Embraer E-jets til flyselskaber verden over på operationelle leasingkontrakter af typisk op til 8 års restløbetid. Fonden er på balancedagen oppe på i alt 23 fly af E-jetklassen, der består af fly i 70-120 sæders-størrelsen.

Fondens fokus på E-jets skyldes, at Embraer med disse fly har positioneret sig som markedsledende inden for kommercielle fly i de omhandlede størrelser. Flyenes størrelse er perfekt tilpasset en lang række kort- til mellemdistance regionale flyruter, hvor passagergrundlaget ikke retfærdiggør indsættelse af større fly; denne tilpasning af fly kapacitet til faktisk belægningsprocent/behov kaldes "rightsizing". Ved at tilbyde fly specifikt udviklet til dette passagergrundlag kan Embraer tilbyde flyselskaberne en bedre driftsøkonomi end selskaberne kan opnå ved at anvende konkurrerende fly, der er udviklet til at transportere flere passagerer ad gangen. Omkostningsminimering er i dag alt afgørende for flyselskabernes evne til at overleve på lang sigt, hvilket gør E-jets eftertragtede hos verdens flyselskaber.

Fonden har til dato ikke lidt tab på sine kunder, og ingen kunder er pr. balancedagen i misligholdelse med sine betalinger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Det bemærkes, at Aldus Aviation Fund Limited i mellemtiden er kommet op på i alt 27 fly.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Selskabet har valgt at bogføre og aflægge regnskab i USD, idet selskabets aktiviteter i al væsentlighed foregår i denne valuta. USD-kursen udgør 591,52 pr. 30. september 2014 mod 552,24 pr. 30. september 2013.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele, renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele, der ved første indregning måles til kostpris og efterfølgende måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 USD</u>	<u>2012/13 t.USD</u>
Andre eksterne omkostninger		(301.665)	(307)
Driftsresultat		(301.665)	(307)
Andre finansielle indtægter		1.077.352	1.127
Andre finansielle omkostninger		(4.456)	(5)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		771.231	815
Skat af ordinært resultat	1	(189.546)	(206)
Årets resultat		<u>581.685</u>	<u>609</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		594.000	644
Overført resultat		(12.315)	(35)
		<u>581.685</u>	<u>609</u>

Balance pr. 30.09.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 USD</u>	<u>2012/13 t.USD</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.500.000	12.500
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>12.500.000</u>	<u>12.500</u>
Anlægsaktiver		<u>12.500.000</u>	<u>12.500</u>
Likvide beholdninger		<u>154.744</u>	<u>118</u>
Omsætningsaktiver		<u>154.744</u>	<u>118</u>
Aktiver		<u>12.654.744</u>	<u>12.618</u>

Balance pr. 30.09.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 USD</u>	<u>2012/13 t.USD</u>
Virksomhedskapital	3	2.663.258	2.663
Overført overskud eller underskud		9.807.315	9.820
Egenkapital		<u>12.470.573</u>	<u>12.483</u>
Skyldig selskabsskat		118.191	135
Langfristede gældsforpligtelser		<u>118.191</u>	<u>135</u>
Skyldig selskabsskat		65.980	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.980</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser		<u>184.171</u>	<u>135</u>
Passiver		<u><u>12.654.744</u></u>	<u><u>12.618</u></u>
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

Egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital USD	Overført overskud eller underskud USD	I alt USD
Egenkapital primo	2.663.258	9.819.630	12.482.888
Udbetalt udbytte	0	(594.000)	(594.000)
Årets resultat	0	581.685	581.685
Egenkapital ultimo	2.663.258	9.807.315	12.470.573

Noter

	<u>2013/14 USD</u>	<u>2012/13 t.USD</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	189.546	206
	<u>189.546</u>	<u>206</u>

	<u>Andre vær- dipapirer og kapitalandele USD</u>
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	12.500.000
Kostpris ultimo	<u>12.500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.500.000</u>

Andre værdipapirer og kapitalandele – Aldus Aviation Fund Limited, Cayman Islands, 8,81%.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi USD</u>
3. Virksomhedskapital		
Aktier	12.500	2.663.258
	<u>12.500</u>	<u>2.663.258</u>

	<u>2013/14 USD</u>	<u>2012/13 USD</u>	<u>2011/12 USD</u>	<u>2010/11 USD</u>	<u>2009/10 USD</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.663.258	2.663.258	2.663.258	2.663.258	2.663.258
Virksomhedskapital ultimo	<u>2.663.258</u>	<u>2.663.258</u>	<u>2.663.258</u>	<u>2.663.258</u>	<u>2.663.258</u>

4. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået administrationsaftale der er uopsigelig frem til 30. juni 2015. De årlige administrationsomkostninger udgør 240 t.USD ekskl. moms og eventuel succes fee.

Noter

5. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

SLN Holding ApS, Niels P. Thomsensvej 10 7500 Holstebro

Aksel Nørgaard Holding A/S, Østerbrogade 28, 7500 Holstebro

Moesby Invest A/S, Vasen 4, 7500 Holstebro

Kastrup Gruppen Invest ApS, Moesbyvej 40, 7500 Holstebro

Christian & Ib Fly I ApS, Tuborg Boulevard 12, 2900 Hellerup

IPCons, Emdrup Byvej 6, 3480 Fredensborg