
SHS Holding Holstebro ApS

Bispebuen 8, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 99 22 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/3 2017

Søren H. Søgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for SHS Holding Holstebro ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28. februar 2017

Direktion

Søren H. Søgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SHS Holding Holstebro ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for SHS Holding Holstebro ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens 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 eller koncernen, 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 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 og koncernens 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 og koncernens 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at selskabet og koncernen 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.
- 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 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.

Holstebro, den 28. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	SHS Holding Holstebro ApS Bispebuen 8 7500 Holstebro CVR-nr.: 26 99 22 49 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Direktion	Søren H. Søgaard
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Advokat	Advokatfirmaet Uldall & Laursen Grøngade 1 7500 Holstebro
Pengeinstitut	Jyske Bank St. Torv 1 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	30.789	25.019	19.644	16.532	16.514
Resultat af ordinær primær drift	10.853	10.049	7.541	4.558	3.108
Resultat før finansielle poster	10.753	10.049	7.541	4.558	3.108
Resultat af finansielle poster	423	113	-281	-1.001	-246
Årets resultat	8.973	7.976	4.973	1.501	1.712
Balance					
Balancesum	77.903	71.814	58.649	50.455	38.647
Egenkapital	31.198	22.326	14.448	9.574	8.170
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.034	-522	-2.764	-5.060	2.986
- investeringsaktivitet	4.412	675	-131	351	10.845
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	0	-399	-265	-54
- finansieringsaktivitet	-7.030	-153	-397	7.921	-13.977
Årets forskydning i likvider	3.416	0	-3.292	3.212	-146
Antal medarbejdere	20	16	12	12	14
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	13,8%	14,0%	12,9%	9,0%	8,0%
Soliditetsgrad	40,0%	31,1%	24,6%	19,0%	21,1%
Forrentning af egenkapital	33,5%	43,4%	41,4%	16,9%	23,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for SHS Holding Holstebro ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anpartar, investering, udlejning og anden beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 8.973.094, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 31.197.541.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		30.789.422	25.018.865	576.819	576.746
Distributionsomkostninger	1	-12.475.160	-9.946.755	0	0
Administrationsomkostninger	1	-7.461.186	-5.022.709	-262.622	-222.254
Resultat af ordinær primær drift		10.853.076	10.049.401	314.197	354.492
Andre driftsomkostninger		-100.505	0	-100.505	0
Resultat før finansielle poster		10.752.571	10.049.401	213.692	354.492
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	8.941.854	7.935.416
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.285.995	1.055.662	0	0
Finansielle indtægter		0	34	0	0
Finansielle omkostninger	3	-863.286	-942.859	-129.124	-272.318
Resultat før skat		11.175.280	10.162.238	9.026.422	8.017.590
Skat af årets resultat	4	-2.202.186	-2.186.220	-53.328	-41.572
Årets resultat		8.973.094	7.976.018	8.973.094	7.976.018

Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.441.854	3.435.416
Overført resultat	2.331.240	4.439.402
	8.973.094	7.976.018

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede rettigheder		0	168.828	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	168.828	0	0
Grunde og bygninger		2.853.603	5.272.703	2.853.603	5.272.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		219.895	221.878	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	3.073.498	5.494.581	2.853.603	5.272.703
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	25.608.818	20.166.964
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.949.301	2.964.286	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	93.441	93.441	93.441	93.441
Andre tilgodehavender	9	12.460	9.579	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.055.202	3.067.306	25.702.259	20.260.405
Anlægsaktiver		5.128.700	8.730.715	28.555.862	25.533.108
Varebeholdninger	10	42.965.737	34.175.016	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.236.621	25.770.989	17.292	7.435
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.664.934	2.056.438
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		54.920	1.226	0	0
Andre tilgodehavender		1.603.635	2.633.714	0	0
Udskudt skatteaktiv		495.300	499.246	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.749	2.300	0	0
Tilgodehavender		26.392.225	28.907.475	1.682.226	2.063.873
Likvide beholdninger		3.416.818	840	2.809.730	0
Omsætningsaktiver		72.774.780	63.083.331	4.491.956	2.063.873
Aktiver		77.903.480	71.814.046	33.047.818	27.596.981

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		250.000	250.000	250.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.049.301	1.964.286	20.272.541	14.830.687
Overført resultat		28.698.240	20.010.161	9.475.000	7.143.760
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200.000	101.200	1.200.000	101.200
Egenkapital		31.197.541	22.325.647	31.197.541	22.325.647
Ansvarlig lånekapital		568.000	568.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	2.663.081	0	2.663.081
Langfristede gældsforpligtelser	11	568.000	3.231.081	0	2.663.081
Gæld til realkreditinstitutter	11	0	172.329	0	172.329
Kreditinstitutter		26.688.688	30.787.142	0	438.430
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.334.520	4.147.711	28.160	12.000
Gæld til associerede virksomheder		22.696	15.320	0	0
Selskabsskat		1.718.240	1.860.010	1.718.262	1.860.010
Anden gæld		10.283.640	8.036.486	103.855	125.484
Periodeafgrænsningsposter	12	1.090.155	1.238.320	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		46.137.939	46.257.318	1.850.277	2.608.253
Gældsforpligtelser		46.705.939	49.488.399	1.850.277	5.271.334
Passiver		77.903.480	71.814.046	33.047.818	27.596.981
Hovedaktivitet					
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	250.000	1.964.286	20.010.161	101.200	22.325.647
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	-914.985	8.688.079	1.200.000	8.973.094
Egenkapital 31. december	250.000	1.049.301	28.698.240	1.200.000	31.197.541

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	250.000	14.830.687	7.143.760	101.200	22.325.647
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	5.441.854	2.331.240	1.200.000	8.973.094
Egenkapital 31. december	250.000	20.272.541	9.475.000	1.200.000	31.197.541

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		8.973.094	7.976.018
Reguleringer	13	2.258.246	2.506.500
Ændring i driftskapital	14	-1.996.503	-8.466.191
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.234.837	2.016.327
Renteindbetalinger og lignende		0	34
Renteudbetalinger og lignende		-860.783	-942.860
Pengestrømme fra ordinær drift		8.374.054	1.073.501
Betalt selskabsskat		-2.340.010	-1.595.407
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.034.044	-521.906
Salg af materielle anlægsaktiver		2.111.142	175.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.000.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.300.980	500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		4.412.122	675.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.837.910	-167.310
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.098.454	157.672
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		7.376	-44.616
Betalt udbytte		-101.200	-98.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.030.188	-153.054
Ændring i likvider		3.415.978	40
Likvider 1. januar		840	800
Likvider 31. december		3.416.818	840
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.416.818	840
Likvider 31. december		3.416.818	840

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	9.200.309	6.903.127	0	0
Pensioner	1.669.127	437.007	0	0
Andre omkostninger til social sikring	127.525	99.361	0	0
Andre personaleomkostninger	21.142	0	0	0
	11.018.103	7.439.495	0	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger	6.495.385	5.146.899	0	0
Administrationsomkostninger	4.522.718	2.292.596	0	0
	11.018.103	7.439.495	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	20	16	0	0

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	8.793.691	7.787.253
Amortisering af positiv/negativ forskelsværdi	148.163	148.163
	8.941.854	7.935.416

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	4.568	0	0
Andre finansielle omkostninger	846.089	938.291	111.927	272.318
Kursreguleringer omkostninger	17.197	0	17.197	0
	863.286	942.859	129.124	272.318

4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.198.240	2.098.010	53.328	41.572
Årets udskudte skat	3.946	88.346	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-136	0	0
	2.202.186	2.186.220	53.328	41.572

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder
	DKK
Kostpris 1. januar	1.181.848
Kostpris 31. december	1.181.848
Overførsler i årets løb	0
Opskrivninger 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.013.020
Årets afskrivninger	168.828
Ned- og afskrivninger 31. december	1.181.848
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	7 år

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	6.410.093	1.882.822
Tilgang i årets løb	0	138.858
Afgang i årets løb	-2.790.493	0
Kostpris 31. december	<u>3.619.600</u>	<u>2.021.680</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.137.390	1.660.944
Årets afskrivninger	68.595	140.841
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-439.988	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>765.997</u>	<u>1.801.785</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.853.603</u>	<u>219.895</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>5 år</u>

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger DKK
Kostpris 1. januar	6.410.093
Afgang i årets løb	-2.790.493
Kostpris 31. december	<u>3.619.600</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.137.390
Årets afskrivninger	68.595
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-439.988
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>765.997</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.853.603</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	5.336.277	5.336.277
Kostpris 31. december	5.336.277	5.336.277
Værdireguleringer 1. januar	14.830.687	11.395.271
Årets resultat	8.941.854	7.935.416
Udbytte til moderselskabet	-3.500.000	-4.500.000
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. december	20.272.541	14.830.687
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.608.818	20.166.964
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.090.156	1.238.317

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Notio Living A/S	Holstebro	1.001.000	100%	26.698.974	8.793.691

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	1.000.000	1.000.000	0	0
Afgang i årets løb	-100.000	0	0	0
Kostpris 31. december	900.000	1.000.000	0	0
Værdireguleringer 1. januar	1.964.286	1.408.625	0	0
Årets resultat	1.213.747	1.055.661	0	0
Modtagne udbytter	-1.300.980	-500.000	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-827.752	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	1.049.301	1.964.286	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.949.301	2.964.286	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Notio Finance A/S	Holstebro	500.000	50%
Notio Direct Express A/S	Holstebro	500.000	30%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	93.441	12.460	93.441
Kostpris 31. december	93.441	12.460	93.441
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	93.441	12.460	93.441

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	36.773.926	28.423.786	0	0
Forudbetaling for varer	6.191.811	5.751.230	0	0
	42.965.737	34.175.016	0	0

11 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	568.000	568.000	0	0
Langfristet del	568.000	568.000	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	568.000	568.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	0	1.920.492	0	1.920.492
Mellem 1 og 5 år	0	742.589	0	742.589
Langfristet del	0	2.663.081	0	2.663.081
Inden for 1 år	0	172.329	0	172.329
	0	2.835.410	0	2.835.410

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-34
Finansielle omkostninger	863.286	942.859
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	478.769	433.117
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.285.995	-1.055.662
Skat af årets resultat	2.202.186	2.186.220
	2.258.246	2.506.500

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-8.790.721	-6.853.287
Ændring i tilgodehavender	2.508.423	-6.452.999
Ændring i leverandører m.v.	4.285.795	4.840.095
	-1.996.503	-8.466.191

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	2.853.603	5.272.703	2.853.603	5.272.703
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Koncernen har afgivet virksomhedspant på DKK 8,5 mio. i varebeholdninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	42.965.737	34.175.016	0	0
--	------------	------------	---	---

Noter til årsregnskabet

15	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev DKK 1 mio. med pant i grunde og bygninger ligger til sikkerhed for bankgæld i moderselskabet og i koncernen.

Koncernen har afgivet virksomhedspant på DKK 8 mio. i varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjeneste ydelser, driftsmaterial samt goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af:

65.813.684	57.571.279	0	0
------------	------------	---	---

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	247.956	224.112	0	0
Mellem 1 og 5 år	120.668	209.304	0	0
	368.624	433.416	0	0

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb

165.000	0	0	0
---------	---	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået lejeforpligtelser vedrørende leje af lager. Restforpligtelsen på lejemålene i uopsigelighedsperioden udgør i alt DKK 9,5 mio.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.718.240. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SHS Holding Holstebro ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 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 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SHS Holding Holstebro ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter, regnskabspraksis

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Noter, regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 100% ejede dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Noter, regnskabspraksis

Øvrige bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 65.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele i unoterede selskaber.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår samt negative forskelsværdier ved køb af kapitalandele i dattervirksomheder, der indtægtsføres over en periode på 10 år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter, regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$