

FSR danske revisorer
Mer Revision A/S
Ledreborg Allé 130 i
4000 Roskilde

CVR: 3234 4720
☎ 4632 5632

revisor@merrevision.dk
www.merrevision.dk

Mer Revision
DIN PERSONLIGE RÅDGIVNING

SH Holding ApS

Søndergade 11

3700 Rønne

CVR-nr. 28 96 45 01

Årsrapport for perioden 1. juli 2015 til 30. juni 2016

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 24. oktober 2016

Henrik Laursen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| | |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 8 |
| Balance 30. juni | 9 |
| Noter til årsrapporten | 11 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for SH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 24. oktober 2016

Direktion

Henrik Laursen
direktør

Bestyrelse

Henrik Laursen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitlejeren i SH Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for SH Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Roskilde, den 24. oktober 2016

Mer Revision A/S
registrerede revisorer
CVR-nr. 32 34 47 20

Merete Jacobsen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | SH Holding ApS Søndergade 11 3700 Rønne |
| | CVR-nr.: 28 96 45 01 |
| | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni |
| | Stiftet: 8. august 2005 |
| | Regnskabsår: 11. regnskabsår |
| | Hjemsted: Bornholm |
| Bestyrelse | Henrik Laursen, |
| Direktion | Henrik Laursen, direktør |
| Revisor | Mer Revision A/S registrerede revisorer Ledreborg Allé 130i 4000 Roskilde |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 1.452.184, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.973.898.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SH Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og gebyrer m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for SH Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|---|-------------|--------------------------|-----------------------|
| Bruttotab | | -25.125 | -25.875 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | -25.125 | -25.875 |
| Resultat før finansielle poster | | -25.125 | -25.875 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.611.887 | 399.137 |
| Finansielle indtægter | 1 | 75.961 | 74.686 |
| Finansielle omkostninger | 2 | <u>-3.114.907</u> | <u>-68.651</u> |
| Resultat før skat | | -1.452.184 | 379.297 |
| Skat af årets resultat | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>-1.452.184</u> | <u>379.297</u> |
| Overført overskud | | <u>-1.452.184</u> | <u>379.297</u> |
| | | <u>-1.452.184</u> | <u>379.297</u> |

Balance 30. juni

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Aktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | 4.483.916 | 4.279.963 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | | <u>424.004</u> | <u>3.808.991</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>4.907.920</u> | <u>8.088.954</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>4.907.920</u> | <u>8.088.954</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | <u>400.000</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | <u>400.000</u> | <u>0</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>788</u> | <u>1.903</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>400.788</u> | <u>1.903</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>5.308.708</u></u> | <u><u>8.090.857</u></u> |

Balance 30. juni

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 4.227.370 | 2.934.029 |
| Overført resultat | | <u>-2.378.472</u> | <u>367.053</u> |
| Egenkapital | 4 | <u>1.973.898</u> | <u>3.426.082</u> |
| Andre hensættelser | | <u>0</u> | <u>1.157.934</u> |
| Hensatte forpligtelser i alt | | <u>0</u> | <u>1.157.934</u> |
| Selskabsdeltagere og ledelse | | <u>3.309.685</u> | <u>3.501.216</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | <u>3.309.685</u> | <u>3.501.216</u> |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 19.500 | 0 |
| Anden gæld | | <u>5.625</u> | <u>5.625</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>25.125</u> | <u>5.625</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>3.334.810</u> | <u>3.506.841</u> |
| Passiver i alt | | <u>5.308.708</u> | <u>8.090.857</u> |
| Eventualposter mv. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 75.961 | 74.686 |
| | <u>75.961</u> | <u>74.686</u> |
| | | |
| | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 3.050.000 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 64.907 | 68.651 |
| | <u>3.114.907</u> | <u>68.651</u> |
| | | |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 188.000 | 188.000 |
| Kostpris 30. juni 2016 | 188.000 | 188.000 |
| Værdireguleringer 1. juli 2015 | 4.091.963 | 2.534.892 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | -259.099 | 0 |
| Årets resultat | 713.052 | 1.557.071 |
| Udbytte til moderselskabet | -250.000 | 0 |
| Værdireguleringer 30. juni 2016 | 4.295.916 | 4.091.963 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>4.483.916</u> | <u>4.279.963</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> |
|------------------|-----------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Laursen Huse ApS | Rønne | 100% | 131.452 | 1.289.387 |
| Murgade 5 ApS | Greve | 50% | 8.704.926 | 1.163.197 |

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

| | Selskabskapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|----------------------------------|-----------------|---|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015 | 125.000 | 2.934.029 | 367.053 | 3.426.082 |
| Årets opskrivning | 0 | 1.293.341 | 0 | 1.293.341 |
| Overførsler, reserver | 0 | 0 | -1.293.341 | -1.293.341 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -1.452.184 | -1.452.184 |
| Egenkapital 30. juni 2016 | 125.000 | 4.227.370 | -2.378.472 | 1.973.898 |

Selskabskapitalen består af 100 anparter\$anpart a nominelt DKK 1.250. Ingen anparter\$anpart er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

5 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. juli 2015 | Gæld 30. juni 2016 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Selskabsdeltagere og ledelse | 3.251.216 | 3.309.685 | 0 | 0 |
| | 3.251.216 | 3.309.685 | 0 | 0 |

6 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2012 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser pr. statusdagen.