

SH Holding, Holsted ApS

Dalbækvej 2 A, 6670 Holsted

CVR-nr. 33 96 26 30

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018

Dirigent:



Susanne Hessellund



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for SH Holding, Holsted ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holsted, den 31. maj 2018

Direktion:

Susanne Hessellund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i SH Holding, Holsted ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SH Holding, Holsted ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 koncernens og selskabets 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 regnskaberne 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Esbjerg, den 31. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Klaus Skovsen', written in a cursive style.

Klaus Skovsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30204

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	SH Holding, Holsted ApS
Adresse	Dalbækvej 2a
Postnr. by	6670 Holsted
CVR-nr.	33 96 26 30
Stiftet	1. januar 2011
Hjemstedskommune	Vejen
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Susanne Hessellund
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnegade 33, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	72.927	170.106	128.862	134.520	156.655
Resultat af primær drift	3.336	79.224	27.828	37.688	82.464
Resultat af finansielle poster	-7.123	-6.419	-8.691	-6.842	-5.372
Årets resultat	-2.978	56.753	13.262	22.749	55.922
Nøgletal					
Anlægsaktiver	332.077	350.701	394.891	446.480	309.165
Omsætningsaktiver	112.407	138.760	85.934	103.775	62.202
Aktiver i alt	444.484	489.461	480.825	550.255	371.367
Investering i materielle anlægsaktiver	3.935	8.987	376.115	216.823	154.312
Selskabskapital	80	80	80	80	80
Egenkapital (inkl. foreslået udbytte)	198.641	204.515	153.870	140.396	119.715
Hensatte forpligtelser	19.321	20.527	39.344	41.428	57.007
Langfristede gældsforpligtelser	189.722	213.406	234.810	280.112	137.231
Kortfristede gældsforpligtelser	36.800	51.013	52.800	88.319	57.414
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	48.394	93.976	37.322	48.271	129.566
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-47.899	-8.843	2.778	-173.125	-172.525
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-30.673	-27.976	-51.122	153.296	48.125
Pengestrøm i alt	-30.178	57.157	-11.022	28.442	5.166
Nøgletal					
Likviditetsgrad	305,5	272,0	162,8	117,5	108,3
Soliditetsgrad	44,7	41,8	33,4	26,6	33,5
Egenkapitalforrentning	-1,5	31,7	9,0	17,5	60,9
Gennemsnitligt antal fuldtids-					
beskæftigede	56	72	72	65	56

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet omfatter primært offshore helikopterflyvning til platforme, rigge, skibe og vindmøller samt vedligeholdelsesopgaver for eksterne kunder.

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier og anparter i tilknyttede og associerede selskaber.

Helikopterflåde

Flåden af helikoptere har i 2017 omfattet AW139 og AW189 helikoptere, som opereres i et tæt samarbejde med fabrikanten, Leonardo, i alle aspekter af operation, vedligehold og træning.

Koncernen er bl.a. worldwide fleet leader på typen AW189 på både antal flyvetimer og landinger, hvilket gør koncernens organisation, til den mest erfarne i verden på denne helikoptertype.

Helikopterne AW139 og AW189 opfylder også de højeste krav om dry-run af hovedrotor gearkassen – og er, som de eneste i deres klasse, i stand til at udføre en hel offshore operation og lande sikkert på enten en platform eller i land i tilfælde af dry-run fejl.

Ligeledes opfylder samtlige af koncernens helikoptertyper et krav om maksimalt 2 passagerer pr. nødudgang, hvilket er unikt sammenholdt med konkurrerende produkter på offshore markedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er realiseret i en kombination af faste kontrakter, ad-hoc kontrakter, øget fokus på forretningsområder med vedligehold af eksterne helikoptere samt salg af specialkompetencer.

Aktiviteterne i andet halvår er mindre end første halvår, grundet udløb af faste kontrakter.

Årets resultat er således lavere end tidligere forventet og udgør et underskud på 2.978 t.kr. (2016: +56.753 t.kr.). Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Der er i andet halvår arbejdet intensivt med udvikling af og fokusering på nye forretningsområder med baggrund i koncernens styrker og kompetencer med det formål at skabe en bredere funderet virksomhed. Der er i processen udvist stor omstillingsparathed og fleksibilitet fra hele organisationen.

Særlige risici

Koncernen har forpligtelser i danske kroner, EUR og USD. Koncernens ledelse vurderer løbende koncernens valutarisici og afdækker alle større USD-forpligtelser med kurssikringsaftaler, således der ikke løbes risici i forbindelse med transaktioner i anden valuta.

Miljøforhold og arbejdsmiljø

AW139 og AW189 helikopterne er nyeste generation af certificerede helikoptertyper. Helikopterne opfylder således de seneste miljøkrav, passagersikkerhed, pilotarbejdsmiljø, støj uden for og inden i helikopteren, vibrationsniveau, komfort samt forurening.

Koncernen har et tæt samarbejde med fabrikanten Leonardo og med myndighederne med henblik på at fremme arbejdsmiljøet – både i relation til passagerer, piloter, mekanikere samt medarbejdere fra kunder og lufthavne, der laster helikopterne samt for at fremme arbejdsmiljø omkring AW139 og AW189 helikopterne.

Koncernens sikkerhedsudvalg har fået programmeret og videreudvikler løbende et online Health Safety Environment program, hvor alle medarbejdere kan indrapportere på alle tider af døgnet. Dette har den meget positive effekt, at medarbejderne aktivt og løbende rapporterer forslag til forbedringer af arbejdsmiljøet i både cockpit, omkring helikopteren, i hangaren og i administrationen. Mange forbedringer er implementeret i løbet af året med baggrund i HSE forslag fra medarbejdere og kunder.

Der vurderes ikke at være faktorer, der påvirker miljøforhold i relation til koncernens virke.

Ledelsesberetning

Beretning, fortsat

Sikkerhed

Sikkerheden prioriteres meget højt, hvorfor betydelige ressourcer er afsat til at fastholde og optimere det høje sikkerhedsniveau - både i organisationen ved valg af helikoptertype til offshore brug samt i samarbejde med fabrikanten Leonardo.

På grund af udefrakommende faktorer, har koncernen i årets løb brugt helt ekstraordinært mange ressourcer på at forblive førende indenfor branchen med fokus på især dokumentationskrav, det daglige sikkerhedsarbejde samt uddannelse. Der er ligeledes investeret mange ressourcer i et udvidet samarbejde med fabrikanten Leonardo med stor fokus på AW189 helikoptertypen og modifikationer til yderligere forbedring af sikkerheden - bl.a. er Limited Ice Protection System installeret og har vist sit værd i den daglige operation, resulterende i høj stabilitet ved afvikling af den daglige drift.

Videnressourcer

Koncernen fortsætter med at videreudvikle medarbejdernes kompetencer.

Koncernen anvender sine videnressourcer på specialopgaver rundt i verden og har således medarbejdere med specialkompetencer, der hjælper med implementering af nye helikoptertyper, instruerer på simulator samt andre konsulentopgaver, så som placering af helidæk på sygehuse og skibe.

Der bruges fortsat betydelige ressourcer til simulatortræning hos fabrikanten Leonardo i Italien. Koncernen har fået uddannet yderligere instruktører på operativ side, som kan bidrage til at holde den høje træningsstandard og senere positivt kan bidrage til udviklingen af koncernen.

Forventninger til fremtiden

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der væsentligt påvirker den finansielle stilling pr. 31. december 2017.

J

Hvor der er vilje, er der vej

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste	72.927.370	170.105.832	-25.583	-38.700
2	Personaleomkostninger	-42.036.592	-57.541.232	0	0
5	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-27.555.066	-33.340.635	0	0
	Resultat af primær drift	3.335.712	79.223.965	-25.583	-38.700
	Resultat efter skat i datter-				
6	virksomheder	0	0	-3.415.914	56.812.158
3	Finansielle indtægter	977.455	1.407.155	884.678	74.251
3	Finansielle omkostninger	-8.100.162	-7.826.199	-287.434	-108.938
	Resultat før skat	-3.786.995	72.804.921	-2.844.253	56.738.771
4	Skat af årets resultat	809.400	-16.052.092	-133.342	14.058
	Årets resultat	-2.977.595	56.752.829	-2.977.595	56.752.829

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern			
		Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	80.000	201.434.712	3.000.000	204.514.712
	Udløddet udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
15	Overført via resultat- disponering	0	-2.977.595	0	-2.977.595
	Værdiregulering af sikrings- instrumenter, ultimo	0	103.632	0	103.632
	Egenkapital 31. december 2017	80.000	198.560.749	0	198.640.749

Note	kr.	Modervirksomhed				
		Anparts- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	80.000	94.678.208	106.756.504	3.000.000	204.514.712
	Udløddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
15	Overført via resultat- disponering	0	-3.415.914	438.319	0	-2.977.595
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter, ultimo	0	103.632	0	0	103.632
	Egenkapital 31. december 2017	80.000	91.365.926	107.194.823	0	198.640.749

Selskabets anpartskapital har uændret været 80 t.kr. de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	-2.977.595	56.752.829
16	Reguleringer	26.207.397	50.665.527
17	Ændring i driftskapital	28.025.020	2.830.955
	Pengestrøm fra ordinær drift	51.254.822	110.249.311
	Betalt selskabsskat, netto	-2.860.986	-16.273.242
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	48.393.836	93.976.069
	Køb af materielle anlægsaktiver	-3.935.208	-8.987.463
	Salg af materielle anlægsaktiver	51.240	145.000
	Køb af kapitalandele i associeret virksomhed	-5.032.468	0
	Køb af værdipapirer	-44.005.754	0
	Salg af værdipapirer	5.023.781	0
	Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-47.898.409	-8.842.463
	Afdrag på langfristet gæld til kreditinstitutter	-27.673.033	-21.476.251
	Udbetalt udbytte	-3.000.000	-6.500.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-30.673.033	-27.976.251
	Årets pengestrøm	-30.177.606	57.157.355
	Likvider, primo	89.435.711	32.278.356
18	Likvider, ultimo	59.258.105	89.435.711

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SH Holding, Holsted ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 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 og tillæg eller fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SH Holding, Holsted ApS og dattervirksomheder, hvori SH Holding, Holsted ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt ydelsen vedrører perioden inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

Bruttofortjeneste

Regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten bruttofortjeneste, jf. årsregnskabslovens § 32.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld samt transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede dattervirksomheder. Moderselskabet betaler den samlede danske skat af disse virksomheders skattepligtige indkomst. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-10 år
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	3-30 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

Reserveholdninger

Reserveholdninger indregnet under materielle anlægsaktiver måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Der afskrives ikke på reserveholdninger.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes modtagne udbytter fra associeret virksomhed i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som reduktion af kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved udbytte, underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncern-avancer og tab.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Koncern	
kr.		2017	2016
2	Personaleomkostninger		
	Lønninger og gager	39.071.515	53.931.914
	Pensioner	2.330.180	2.805.963
	Andre omkostninger til social sikring	634.897	803.355
		<u>42.036.592</u>	<u>57.541.232</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>56</u>	<u>72</u>

For koncernen udgør vederlag til direktion og bestyrelse i alt 2.598 t.kr. (2016: 7.856 t.kr.).

Moderselskab

Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i moderselskabet, hvor der ikke er andre ansatte.

3 Finansielle poster

Moderselskab

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder udgør 67 t.kr. (2016: 37 t.kr.)

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder udgør 130 t.kr. (2016: 99 t.kr.).

		Koncern		Moderselskab	
kr.		2017	2016	2017	2016
4	Skat af årets resultat				
	Skat af årets resultat	0	15.741.992	133.342	-14.058
	Regulering af udskudt skat	-780.200	419.700	0	0
	Egenkapitalposter	-29.200	-109.600	0	0
		<u>-809.400</u>	<u>16.052.092</u>	<u>133.342</u>	<u>-14.058</u>
	Betalt skat, netto i regnskabsåret	<u>2.860.986</u>	<u>16.273.242</u>	<u>2.860.986</u>	<u>16.273.242</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	Beholdning af reservedele	I alt
Anskaffelsessum 1. januar 2017	60.189.899	405.495.925	2.238.000	20.160.842	488.084.666
Tilgang	0	2.762.020	0	7.445.162	10.207.182
Afgang	0	-73.240	0	-6.271.974	-6.345.214
Anskaffelsessum 31. december 2017	60.189.899	408.184.705	2.238.000	21.334.030	491.946.634
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	21.910.213	115.473.514	0	0	137.383.727
Af- og nedskrivninger på solgte aktiver	0	-37.000	0	0	-37.000
Årets af- og nedskrivninger	9.211.135	18.343.931	0	0	27.555.066
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	31.121.348	133.780.445	0	0	164.901.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	29.068.551	274.404.260	2.238.000	21.334.030	327.044.841

kr.	Moderselskab	
	2017	2016
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar 2017	58.780.942	58.780.942
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum 31. december 2017	58.780.942	58.780.942
Reguleringer 1. januar 2017	94.678.208	87.477.265
Årets resultat efter skat	-3.415.914	56.812.158
Regulering af finansielt instrument i dattervirksomhed	103.642	388.785
Foreslået udbytte	0	-50.000.000
Reguleringer 31. december 2017	91.365.936	94.678.208
Foreslået udbytte 1. januar 2017	50.000.000	2.500.000
Modtaget udbytte	-50.000.000	-2.500.000
Årets forslag til udbytte	0	50.000.000
Foreslået udbytte 31. december 2017	0	50.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	150.146.878	203.459.150

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital t.kr.	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs-mæssig værdi t.kr.
Bel Air Group A/S, Esbjerg	100 %	500	150.147	-3.416	150.147

Foruden Bel Air Group A/S indgår Bel Air Group A/S' helejede dattervirksomheder Bel Air Aviation A/S, Bel Air Aviation Invest A/S samt Bel Air Base A/S i koncernregnskabet for SH Holding, Holsted ApS.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

		Koncern
kr.		2017
7	Kapitalandel i associeret virksomhed	
	Anskaffelsessum 1. januar 2017	0
	Årets tilgang	5.032.468
	Anskaffelsessum 31. december 2017	5.032.468
	Reguleringer 1. januar 2017	0
	Årets reguleringer	0
	Reguleringer 31. december 2017	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.032.468

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital t.kr.
Lastein Holding ApS, København Ø	50%	100

8 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, m.v., der først vedrører efterfølgende år.

kr.	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
9	Udskudt skat			
	20.101.400	19.681.700	0	0
	-780.200	419.700	0	0
	19.321.200	20.101.400	0	0

Hensættelse til udskudt skat omfatter i det væsentligste materielle anlægsaktiver.

10 Andre hensatte forpligtelser

	425.870	0	0	0
	-425.870	425.870	0	0
	0	425.870	0	0

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til vedligehold af lejede helikoptere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Gæld i alt	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Realkreditinstitutter	17.400.306	879.522	16.520.784	13.081.068
Kreditinstitutter	190.445.816	17.245.000	173.200.816	0
	<u>207.846.122</u>	<u>18.124.522</u>	<u>189.721.600</u>	<u>13.081.068</u>

12 Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudfakturerede beløb vedrørende indtægter i efterfølgende år.

13 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Aktier i dattervirksomhed er stillet til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i tilknyttede virksomheder.

Selskabet indgår i sambeskatning med øvrige koncernselskaber. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter og selskabsskatter indenfor sambeskatningskredsen.

Koncern

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter i alt 190.882 t.kr. er afgivet løsørejerpantebreve på nom. 281.062 t.kr. med pant i driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 234.056 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 17.692 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 29.069 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i alt 91.618 t.kr. har koncernen med ejerpantebrev på 23.500 t.kr. givet pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld hos kreditinstitutter i alt 91.618 t.kr. har koncernen afgivet virksomhedspant (nom. 10.000 t.kr.) i tilgodehavender, beholdning af reservedele, driftsmateriel og inventar med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 31.341 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut i alt 99.264 t.kr. har koncernen afgivet virksomhedspant (nom. 10.000 t.kr.) i tilgodehavender med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på 9.502 t.kr. (2016: 49.987 t.kr.).

Det afgivne virksomhedspant udgør i alt 20.000 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør i alt 31.341 t.kr. (2016: 71.806 t.kr.).

Koncernen har indgået optionsaftale om fremtidig levering af materielle anlægsaktiver. Levering forventes mere end 12 måneder efter balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Nærtstående parter

SH Holding, Holsted ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog:

Susanne Hessellund
 Dalbækvej 2A
 6670 Holsted

Transaktioner med nærtstående parter, som er indgået på normale markedsvilkår

Det oplyses, at der imellem selskaber og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på markedsvilkår. Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens §98c valgt at oplyse de transaktioner, der ikke er gennemført på markedsvilkår, hvilke der ingen har været i indværende regnskabsår.

		Morderselskab	
kr.		2017	2016
15	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Nettopskrivning efter indre værdis metode	-3.415.914	4.312.158
	Overført resultat	438.319	49.440.671
	Foreslået udbytte	0	3.000.000
		<u>-2.977.595</u>	<u>56.752.829</u>
		Koncern	
kr.		2017	2016
16	Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	27.555.066	33.340.635
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-15.000	-10.553
	Kursregulering af værdipapirer	-581.653	-29.857
	Finansielt instrument på egenkapital	132.832	498.385
	Skat af årets resultat	-809.400	16.052.092
	Ikke kontante finansieringsomkostninger	351.422	388.953
	Regulering af hensatte forpligtelser	-425.870	425.872
		<u>26.207.397</u>	<u>50.665.527</u>
17	Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
	Ændring i tilgodehavender m.v.	37.809.318	4.338.544
	Ændring i leverandører og anden gæld	-9.784.298	-1.507.589
		<u>28.025.020</u>	<u>2.830.955</u>
18	Likvider ultimo omfatter:		
	Likvide beholdninger	59.295.106	89.523.051
	Kreditinstitutter	-37.001	-87.340
		<u>59.258.105</u>	<u>89.435.711</u>