

SH Holding, Holsted ApS

Dalbækvej 2 A, 6670 Holsted

CVR-nr. 33 96 26 30

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. september 2020

Dirigent:

.....
Susanne Hessellund



Indhold

| | |
|---|----------|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december | 9 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar –31. december 2019.

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 18. september 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernregnskab. 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.

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 18. september 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Anker
statsaut. Revisor
mne32128

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 | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 40.746 | 26.333 | 72.927 | 170.106 | 128.862 |
| Resultat af primær drift | 7.830 | -23.942 | 3.336 | 79.224 | 27.828 |
| Resultat af finansielle poster | -2.977 | -7.605 | -7.123 | -6.419 | -8.691 |
| Årets resultat | -1.327 | -24.621 | -2.978 | 56.753 | 13.262 |
| Balance | | | | | |
| Anlægsaktiver | 306.933 | 308.437 | 332.077 | 350.701 | 394.891 |
| Omsætningsaktiver | 75.786 | 89.247 | 112.407 | 138.760 | 85.934 |
| Aktiver i alt | 382.719 | 397.684 | 444.484 | 489.461 | 480.825 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 9.132 | 518 | 3.935 | 8.987 | 376.115 |
| Selskabskapital | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 |
| Egenkapital (inkl. foreslået udbytte) | 172.639 | 174.020 | 198.641 | 204.515 | 153.870 |
| Hensatte forpligtelser | 13.544 | 12.396 | 19.321 | 20.527 | 39.344 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 107.785 | 171.829 | 189.722 | 213.406 | 234.810 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 88.751 | 39.439 | 36.800 | 51.013 | 52.800 |
| Pengestrøm | | | | | |
| Pengestrøm fra driftsaktiviteten | 13.942 | -5.680 | 48.394 | 93.976 | 37.322 |
| Pengestrøm til investeringsaktiviteten | 31.276 | -1.927 | -47.899 | -8.843 | 2.778 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten | -18.103 | -17.883 | -30.673 | -27.976 | -51.122 |
| Pengestrøm i alt | 27.115 | -25.490 | -30.178 | 57.157 | -11.022 |
| Nøgletal | | | | | |
| Likviditetsgrad (%) | 85,4 | 226,3 | 305,5 | 272,0 | 162,8 |
| Soliditetsgrad (%) | 45,1 | 43,8 | 44,7 | 41,8 | 33,4 |
| Egenkapitalforrentning (%) | -0,8 | -13,2 | -1,5 | 31,7 | 9,0 |
| Gennemsnitligt antal fuldtids- | | | | | |
| beskæftigede | 41 | 42 | 56 | 72 | 72 |

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

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

Koncernens flåde af Leonardo helikoptere har i 2019 omfattet helikoptere af typen AW139 og AW189, som opereres i et tæt samarbejde med producenten i alle aspekter af drift, vedligehold og træning.

Sikkerhed i operationen

Helikopterne AW139 og AW189 opfylder de højeste sikkerhedskrav i industrien, blandt andet til 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 begge 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

Koncernens resultat er realiseret i en kombination af faste kontrakter, ad-hoc flyvninger samt et øget fokus på nye forretningsområder med vedligehold af eksterne helikoptere.

Aktiviteten har i regnskabsåret været stigende på alle koncernens forretningsområder. Blandt andet har offshoreaktiviteterne på koncernens base i Den Helder, Holland, udviklet sig positivt med en højere aktivitet i 2019 sammenholdt med 2018, og er fra 1. januar 2020 yderligere forøget i forbindelse med bl.a. tildeling af en længerevarende kontrakt på offshoreflyvninger for Wintershall.

Den stigende aktivitet har medført et forøget behov for vedligehold samt investering i koncernens egne helikoptere for at være på forkant med den forøgede aktivitet og nye lovkrav. Koncernen har derfor i regnskabsåret arbejdet målrettet med fastlæggelse af disse behov.

Der er igennem regnskabsåret udvist stor omstillingsparathed og fleksibilitet fra hele som igen bekræfter den store værdi af koncernens medarbejdere.

Koncernens resultat er negativt påvirket af nedskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed.

Årets resultat er realiseret på niveau med tidligere fremsatte forventninger og udgør et underskud på -1.327 t.kr. (2018: -24.621 t.kr.). Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende med hensyntagen til markedssituationen.

Koncernens egenkapital udgør herefter 172.639 t.kr. (2018: 174.020 t.kr.).

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende år et tilfredsstillende resultat under hensyntagen til den aktuelle konkurrencesituation og de aktuelle markedsvilkår.

Som led i koncernens forretningsmodel finansieres langfristede aktiver i samarbejde med eksterne kreditinstitutter over en længere årrække. Løbende udskiftning og refinansiering af langfristede forpligtelser er derfor en sædvanlig del af koncernens drift.

Koncernens samlede låneportefølje skal genforhandles dels i 2020 og dels i 2021. Ledelsen forventer på baggrund af erfaringer fra tidligere år samt igangværende drøftelser med kreditinstitutter at den nuværende låneportefølje kan refinansieres på vilkår som muliggør fastholdelse af koncernens konkurrenceevne og finansielle position. Forhandlingerne er på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten endnu ikke afsluttet.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Valutarisici:

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

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.

Påvirkning af det eksterne miljø

AW139 og AW189 helikopterne er nyeste generation af certificerede helikoptertyper. Helikopterne opfylder således de seneste miljøkrav, passagersikkerhed, pilotarbejds miljø, støj uden for og inden i helikopteren, vibrationsniveau, komfort samt CO₂ udledning.

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 lufthavn, der laster helikopterne, samt for at fremme arbejdsmiljøet omkring AW139 og AW189 helikopterne i det hele taget.

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.

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 skibe.

Der bruges fortsat betydelige ressourcer på simulatortræning hos fabrikanten Leonardo i Italien. Koncernen uddanner og vedligeholder løbende sine egne instruktører, som kan bidrage til at holde den høje træningsstandard og fortsat bidrage til udviklingen af koncernen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning i perioden 2020 og frem, er reduceret i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Faldet sker som følge af politiske restriktioner generelt, hvilket har medført nedgang i nye ordretilgange.

Koncernen har forsøgt at reducere konsekvensen heraf ved at tilpasse koncernens omkostninger samt øvrige forretningsmæssige tiltag.

Herudover er der fra balancedagen og frem til aflæggelsen af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



Hvor der er vilje, er der vej

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | Bruttofortjeneste | 40.745.721 | 26.332.750 | -62.369 | -39.719 |
| 2 | Personaleomkostninger | -27.312.451 | -26.611.033 | 0 | 0 |
| 5 | Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver | -5.603.150 | -23.663.430 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 7.830.120 | -23.941.713 | -62.369 | -39.719 |
| 6 | Resultat efter skat i dattervirksomheder | 0 | 0 | 1.943.023 | -23.343.215 |
| 7 | Resultat efter skat i associeret virksomhed | -5.032.468 | 0 | -5.032.468 | 0 |
| 3 | Finansielle indtægter | 3.121.070 | 2.291.330 | 2.855.038 | 2.091.759 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -6.098.052 | -9.896.029 | -449.723 | -3.690.429 |
| | Resultat før skat | -179.330 | -31.546.412 | -746.499 | -24.981.604 |
| 4 | Skat af årets resultat | -1.147.600 | 6.925.300 | -580.431 | 360.492 |
| | Årets resultat | -1.326.930 | -24.621.112 | -1.326.930 | -24.621.112 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | | AKTIVER | | | |
| | | Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Materielle anlægsaktiver | | | | |
| | Bygninger | 17.233.169 | 19.867.830 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 258.520.541 | 260.421.893 | 0 | 0 |
| | Forudbetaling og anlægsaktiver under udførelse | 7.493.100 | 2.238.000 | 0 | 0 |
| | Beholdning af reservedele | 23.686.523 | 20.877.005 | 0 | 0 |
| | | <u>306.933.333</u> | <u>303.404.728</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| 6 | Kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 128.746.686 | 126.803.663 |
| 7 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 5.032.468 | 0 | 5.032.468 |
| | | <u>0</u> | <u>5.032.468</u> | <u>128.746.686</u> | <u>131.836.131</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>306.933.333</u> | <u>308.437.196</u> | <u>128.746.686</u> | <u>131.836.131</u> |
| | Omsætningsaktiver | | | | |
| | Tilgodehavender | | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 7.524.385 | 11.712.140 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.341 | 362.136 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 100.950 | 339.496 | 100.950 | 339.496 |
| | Andre tilgodehavender | 4.561.350 | 3.845.875 | 0 | 282.645 |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | 301.173 | 1.115.557 | 0 | 0 |
| | | <u>12.487.858</u> | <u>17.013.068</u> | <u>105.291</u> | <u>984.277</u> |
| | Værdipapirer | <u>127.171</u> | <u>38.272.354</u> | <u>127.171</u> | <u>38.272.354</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>63.170.447</u> | <u>33.960.940</u> | <u>44.324.409</u> | <u>2.971.875</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>75.785.476</u> | <u>89.246.362</u> | <u>44.556.871</u> | <u>42.228.506</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>382.718.809</u> | <u>397.683.558</u> | <u>173.303.557</u> | <u>174.064.637</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| Note | kr. | Koncern | | Moderselskab | | |
|------|-----|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| | | PASSIVER | | | | |
| | | Egenkapital | | | | |
| | | Anpartskapital | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| | | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 69.965.744 | 68.022.721 |
| | | Overført resultat | 172.503.407 | 173.885.637 | 102.537.663 | 105.862.916 |
| | | Foreslået udbytte | 55.300 | 54.000 | 55.300 | 54.000 |
| | | Egenkapital i alt | 172.638.707 | 174.019.637 | 172.638.707 | 174.019.637 |
| | | Hensatte forpligtelser | | | | |
| 9 | | 9 Udskudt skat | 13.543.500 | 12.395.900 | 0 | 0 |
| | | | 13.543.500 | 12.395.900 | 0 | 0 |
| | | Gældsforpligtelser | | | | |
| 10 | | Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| | | Realkreditinstitutter | 14.675.215 | 15.638.651 | 0 | 0 |
| | | Kreditinstitutter | 92.220.903 | 156.190.071 | 0 | 0 |
| | | Anden gæld | 889.300 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 107.785.418 | 171.828.722 | 0 | 0 |
| | | Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| 10 | | 10 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 64.811.296 | 18.426.377 | 0 | 0 |
| | | Kreditinstitutter | 2.286.898 | 192.439 | 0 | 0 |
| | | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 10.009.393 | 3.633.513 | 0 | 0 |
| | | Skyldig sambeskatningsbidrag | 0 | 0 | 580.431 | 0 |
| | | Deposita | 2.685.602 | 5.364.445 | 0 | 0 |
| | | Anden gæld | 8.177.850 | 11.822.525 | 84.419 | 45.000 |
| 11 | | 11 Periodeafgrænsningsposter | 780.145 | 0 | 0 | 0 |
| | | | 88.751.184 | 39.439.299 | 664.850 | 45.000 |
| | | Gældsforpligtelser i alt | 196.536.602 | 211.268.021 | 664.850 | 45.000 |
| | | PASSIVER I ALT | 382.718.809 | 397.683.558 | 173.303.557 | 174.064.637 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

| Note | Koncern | | | |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Anpartskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| kr. | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 173.885.637 | 54.000 | 174.019.637 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -54.000 | -54.000 |
| 14 Overført via resultatdisponering | 0 | -1.382.230 | 55.300 | -1.326.930 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 80.000 | 172.503.407 | 55.300 | 172.638.707 |

| Note | Modervirksomhed | | | | |
|--------------------------------------|-----------------|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Anpartskapital | Netto-opskrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| kr. | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2019 | 80.000 | 68.022.721 | 105.862.916 | 54.000 | 174.019.637 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -54.000 | -54.000 |
| 14 Overført via resultatdisponering | 0 | 1.943.023 | -3.325.253 | 55.300 | -1.326.930 |
| Egenkapital 31. december 2019 | 80.000 | 69.965.744 | 102.537.663 | 55.300 | 172.638.707 |

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

| Note | kr. | Koncern | |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| | Årets resultat | -1.326.930 | -24.621.112 |
| 15 | Reguleringer | 9.911.050 | 20.432.279 |
| 16 | Ændring i driftskapital | 5.119.078 | -3.272.242 |
| | Pengestrøm fra ordinær drift | 13.703.198 | -7.461.075 |
| | Betalt selskabsskat, netto | 238.908 | 1.781.093 |
| | Pengestrøm fra driftsaktivitet | 13.942.106 | -5.679.982 |
| | Køb af materielle anlægsaktiver | -11.230.159 | -517.984 |
| | Salg af materielle anlægsaktiver | 2.098.406 | 529.457 |
| | Køb af værdipapirer | -4.664.915 | -22.640.084 |
| | Salg af værdipapirer | 45.073.043 | 20.701.651 |
| | Pengestrøm fra investeringsaktivitet | 31.276.375 | -1.926.960 |
| | Afdrag på langfristet gæld til kreditinstitutter | -18.938.733 | -17.882.662 |
| | Ændring i langfristet anden gæld | 889.300 | 0 |
| | Udbetalt udbytte | -54.000 | 0 |
| | Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -18.103.433 | -17.882.662 |
| | Årets pengestrøm | 27.115.048 | -25.489.604 |
| | Likvider, primo | 33.768.501 | 59.258.105 |
| 17 | Likvider, ultimo | 60.883.549 | 33.768.501 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SH Holding, Holsted ApS for 2019 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.

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 finansiell 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)

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. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter 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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer og ydelser, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets køb, herunder omkostninger til distribution, salg, markedsføring, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne opgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

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, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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 |

Årets afskrivninger af andre anlæg, driftsmateriel og inventar omfatter såvel lineære afskrivninger som forskydning i nedskrivninger på komponenter, der udskiftes ved større serviceeftersyn på helikopterflåden.

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Reservedelsbeholdninger

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

Kostprisen for reservedelsbeholdninger 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Bel Air Group A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationværdi.

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.

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 nettorealisationværdi.

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

| kr. | Koncern | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 2 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 25.013.033 | 24.436.269 |
| Pensioner | 1.891.103 | 1.689.582 |
| Andre omkostninger til social sikring | 408.315 | 485.182 |
| | <u>27.312.451</u> | <u>26.611.033</u> |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | <u>41</u> | <u>42</u> |

For koncernen udgør vederlag til direktion og bestyrelse i alt 2.720 t.kr. (2018: 2.252 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 31 t.kr. (2018: 13 t.kr.).

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder udgør 27 t.kr. (2018: 12 t.kr.).

| kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|------------------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 4 Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 580.431 | -360.492 |
| Regulering af udskudt skat | 1.147.600 | -6.925.300 | 0 | 0 |
| | <u>1.147.600</u> | <u>-6.925.300</u> | <u>580.431</u> | <u>-360.492</u> |
| Betalt skat, netto i regnskabsåret | <u>238.908</u> | <u>1.781.093</u> | <u>238.908</u> | <u>1.781.093</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 2019 | 60.189.899 | 408.638.929 | 2.238.000 | 20.877.005 | 491.943.833 |
| Tilgang | 0 | 1.067.135 | 5.255.100 | 4.907.924 | 11.230.159 |
| Afgang | 0 | -2.547.990 | 0 | -2.098.406 | -4.646.396 |
| Anskaffelsessum | | | | | |
| 31. december 2019 | 60.189.899 | 407.158.074 | 7.493.100 | 23.686.523 | 498.527.596 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 1. januar 2019 | 40.322.069 | 148.217.035 | 0 | 0 | 188.539.104 |
| Årets af- og nedskrivninger | 2.634.662 | 2.968.488 | 0 | 0 | 5.603.150 |
| Af- og nedskrivninger på solgte aktiver | 0 | -2.547.990 | 0 | 0 | -2.547.990 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| 31. december 2019 | 42.956.731 | 148.637.533 | 0 | 0 | 191.594.264 |
| Regnskabsmæssig værdi | | | | | |
| 31. december 2019 | 17.233.169 | 258.520.541 | 7.493.100 | 23.686.523 | 306.933.333 |

| kr. | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Anskaffelsessum 1. januar 2019 | 58.780.942 | 58.780.942 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum 31. december 2019 | 58.780.942 | 58.780.942 |
| Reguleringer 1. januar 2019 | 68.022.721 | 91.365.936 |
| Årets resultat efter skat | 1.943.023 | -23.343.215 |
| Reguleringer 31. december 2019 | 69.965.744 | 68.022.721 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 128.746.686 | 126.803.663 |

| Navn og hjemsted | Ejerandel | Selskabskapital t.kr. | Egenkapital t.kr. | Årets resultat t.kr. | Regnskabsmæssig værdi t.kr. |
|----------------------------|-----------|--------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Bel Air Group A/S, Esbjerg | 100 % | 500 | 128.747 | 1.943 | 128.747 |

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

| kr. | Koncern / moderselskab | |
|--|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 7 Kapitalandel i associeret virksomhed | | |
| Anskaffelsessum 1. januar 2019 | 5.032.468 | 5.032.468 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum 31. december 2019 | 5.032.468 | 5.032.468 |
| Reguleringer 1. januar 2019 | 0 | 0 |
| Årets reguleringer | -5.032.468 | 0 |
| Reguleringer 31. december 2019 | -5.032.468 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 | 0 | 5.032.468 |

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

8 Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært forudbetalte forsikringer, m.v., der vedrører efterfølgende regnskabsår.

| kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| 9 Udskudt skat | | | | |
| Udskudt skat 1. januar | 12.395.900 | 19.321.200 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 1.147.600 | -6.925.300 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december | 13.543.500 | 12.395.900 | 0 | 0 |

Hensættelse til udskudt skat omfatter i det væsentligste materielle anlægsaktiver, m.v.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

| | Gæld i alt | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| Realkreditinstitutter | 15.716.991 | 1.041.776 | 14.675.215 | 10.492.595 |
| Kreditinstitutter | 155.990.423 | 63.769.520 | 92.220.903 | 0 |
| Anden gæld (indefrosne feriemidler) | 889.300 | 0 | 889.300 | 0 |
| | 172.596.714 | 64.811.296 | 107.785.418 | 10.492.595 |

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Langfristede gældsforpligtelser, fortsat

En del af koncernens lån hos kreditinstitutter, svarende til 45,8 mio.kr. forfalder oprindeligt i 2020 og er derfor præsenteret som kortfristet gæld. Efter genforhandling i 2020 er disse lån nu forlænget til primo 2021.

Som led i koncernens forretningsmodel finansieres langfristede aktiver i samarbejde med eksterne kreditinstitutter over en længere årrække. Løbende udskiftning og refinansiering af langfristede forpligtelser er derfor en sædvanlig del af koncernens drift.

Koncernens låneportefølje skal således genforhandles dels i 2020 og den resterende del i 2021. Ledelsen forventer på baggrund af erfaringer fra tidligere år samt igangværende drøftelser med kreditinstitutter at den nuværende låneportefølje kan refinansieres på vilkår som muliggør fastholdelse af koncernens konkurrenceevne og finansielle position. Forhandlingerne er på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten endnu ikke afsluttet.

11 Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne forudbetalinger og forudfakturerede beløb vedrørende indtægter i efterfølgende år.

12 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 kildeskatte og selskabsskatte inden for sambeskatningskredsen.

Koncern

Til sikkerhed for samlet nettoengagement med kreditinstitutter i alt 139.451 t.kr. er afgivet løsørejerpantebreve på nom. 281.062 t.kr. med pant i driftsmateriel med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 222.010 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.762 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 17.233 t.kr.

Til sikkerhed for nettoengagement med kreditinstitut i alt 60.586 t.kr. har koncernen med ejerpantebrev på 23.500 t.kr. givet pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for nettoengagement med kreditinstitut i alt 60.586 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 2019 på 34.101 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut i alt 78.865 t.kr. har koncernen afgivet virksomhedspant (nom. 10.000 t.kr.) i tilgodehavender med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 10.193 t.kr.

Det afgivne virksomhedspant udgør i alt 20.000 t.kr. og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør i alt 34.101 t.kr. (2018: 34.811 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

13 Nærtstående parter

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 indeværende regnskabsår.

Alle transaktioner er gennemført på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog:

Susanne Hessellund
Dalbækvej 2A
6670 Holsted

| kr. | Morderselskab | |
|--|-------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 |
| 14 Resultatdisponering | | |
| Forslag til resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte | 55.300 | 54.000 |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode | 1.943.023 | -23.343.215 |
| Overført resultat | -3.325.253 | -1.331.897 |
| | -1.326.930 | -24.621.112 |
| | | |
| | Koncern | |
| | 2019 | 2018 |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger | 5.603.150 | 23.663.430 |
| Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver | 0 | -34.791 |
| Nedskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed | 5.032.468 | |
| Kursregulering af værdipapirer | -2.263.212 | 3.437.290 |
| Skat af årets resultat | 1.147.600 | -6.925.300 |
| Ikke kontante finansieringsomkostninger | 391.044 | 291.650 |
| | 9.911.050 | -3.196.360 |
| | | |
| 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender, m.v. | 4.286.663 | -5.453.510 |
| Ændring i leverandører og anden gæld, m.v. | 832.415 | 2.181.268 |
| | 5.119.078 | -3.272.242 |
| | | |
| 17 Likvider ultimo omfatter: | | |
| Likvide beholdninger | 63.170.447 | 33.960.940 |
| Kreditinstitutter | -2.286.898 | -192.439 |
| | 60.883.549 | 33.768.501 |

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Susanne Hessellund

Direktion

På vegne af: SH Holding, Holsted ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-888412738854

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-09-18 15:11:34Z

NEM ID 

Susanne Hessellund

Dirigent

På vegne af: SH Holding, Holsted ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-888412738854

IP: 212.112.xxx.xxx

2020-09-18 15:11:34Z

NEM ID 

Michael Anker

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:61412474

IP: 83.93.xxx.xxx

2020-09-20 11:23:10Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>