

Østeralle 8
8400 Ebeltoft

Hovedgaden 34,1
8410 Rønde

Vestre Ringgade 61
8200 Aarhus N

Tlf. 70 22 09 99
Fax 70 23 09 99

CVR-nr. 31 26 20 89

mail@kovsted.dk
www.kovsted.dk

S.R. Holding A/S
Niels Brocks Gade 12, 3.
8900 Randers C

ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den / 2016

Dirigent

CVR-nr. 20 85 32 39

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. april 2016

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for S.R. Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den / 2016

Direktion

Stig Pedersen

Bestyrelsen

Bjarne Aarup Andersen

Mads Lolk Nortvig

Michael Oksbjerg Jensen

Mikhael Peter Melander Vising-Swartz

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne af S.R. Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for S.R. Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ebeltoft, den / 2016

Kovsted & Skovgård
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 31262089

Johnny Skovgård Rasmussen
statsautoriseret revisor

Diana Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

S.R. Holding A/S
Niels Brocks Gade 12, 3.
8900 Randers C

CVR-nr: 20 85 32 39
Regnskabsår: 1. juli - 30. april

Revisor

Kovsted & Skovgård
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Østeralle 8
8400 Ebeltoft

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er at besidde kapitalandele indenfor produktion og salg af rejser, primært skirejser.

Usædvanlige forhold

Indeværende regnskabsår omfatter kun en periode på 10 måneder, idet selskabets regnskabsår er blevet forkortet som følge af indtræden i ny koncern.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på kr. 20.548.483, hvilket anses for at være tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for S.R. Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne. Der blev i 2014/15 udarbejdet koncernregnskab, men grundet indtræden i ny koncern, udarbejdes koncernregnskabet nu i et overliggende selskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører

Anvendt regnskabspraksis

regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt den aktuelle skattesats.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse

1. juli - 30. april

Note	2015/16	2014/15
BRUTTOFORTJENESTE	-40.750	-39.272
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20.637.537	246.774
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	38	81
Andre finansielle indtægter	126	700
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	59.600	21.560
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-126.850	-439.747
Andre finansielle omkostninger	-5.320	-2.268
RESULTAT FØR SKAT	20.524.381	-212.172
Skat af årets resultat	24.102	125.202
ÅRETS RESULTAT	20.548.483	-86.970
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-1.826.321
Overført resultat	548.483	1.739.351
DISPONERET I ALT	20.548.483	-86.970

Balance 30. april
AKTIVER

Note	2016	2015
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.782.139	12.522.967
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	693	655
Finansielle anlægsaktiver	12.782.832	12.523.622
ANLÆGSAKTIVER	12.782.832	12.523.622
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.482.803	2.378.148
Selskabsskat	37.414	0
Udskudt skatteaktiv	0	125.296
Tilgodehavender	17.520.217	2.503.444
Andre værdipapirer og kapitalandele	6.387	8.068
Værdipapirer og kapitalandele	6.387	8.068
OMSÆTNINGSAKTIVER	17.526.604	2.511.512
AKTIVER	30.309.436	15.035.134

Balance 30. april

PASSIVER

Note	2016	2015
Virksomhedskapital	2.500.000	2.500.000
Reserve for egne kapitalandele	-2.903.400	-2.903.400
Overført resultat	7.652.908	7.104.425
Forslag til udbytte for regnskabsåret	20.000.000	0
3 EGENKAPITAL	27.249.508	6.701.025
Kreditinstitutter	2.999.442	1.962.540
Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.686	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	34.800	6.044.076
Selskabsskat	0	302.493
Kortfristede gældsforpligtelser	3.059.928	8.334.109
GÆLDSFORPLIGTELSE	3.059.928	8.334.109
PASSIVER	30.309.436	15.035.134
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

	2016	2015
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	12.948.782	12.948.782
Kostpris 30. april 2016	12.948.782	12.948.782
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015	-425.816	1.827.411
Årets resultatandele	20.637.537	246.774
Udloddet udbytte	-20.378.364	-2.500.000
Op- og nedskrivninger 30. april 2016	-166.643	-425.815
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	12.782.139	12.522.967

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabsmæssig værdi
Danski ApS	Randers	100,00%	20.103.364	11.750.286
DANexplore ApS	Randers	55,00%	556.785	954.738
Ski Travels GmbH	Østrig	100,00%	-22.612	77.116

Noter

	2016	2015
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	75	75
Kostpris 30. april 2016	75	75
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015	580	499
Årets resultatandele	38	81
Op- og nedskrivninger 30. april 2016	618	580
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	693	655

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabsmæssig værdi
SARL Danhotels	Frankrig	0,2%	38	693

	1/7 2015	Forslag til resultatdisponering	30/4 2016
3 Egenkapital			
Virksomhedskapital	2.500.000	0	2.500.000
Reserve for egne kapitalandele	-2.903.400	0	-2.903.400
Overført resultat	7.104.425	548.483	7.652.908
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000	20.000.000
	6.701.025	20.548.483	27.249.508

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for Dansk ApS, DANexplore ApS samt France Invest ApS' mellemværende med Jyske Bank.

PENNEO

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

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

Stig Pedersen

direktør

På vegne af: Stig Pedersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-736186216731

IP: 176.22.88.132

29-09-2016 kl. 10:42:35 UTC

NEM ID 

Mads Lolk Nortvig

bestyrelsesmedlem

På vegne af: Mads Lolk Nortvig

Serienummer: PID:9208-2002-2-515174208135

IP: 80.62.117.199

30-09-2016 kl. 08:01:52 UTC

NEM ID 

Michael Oksbjerg Jensen

bestyrelsesmedlem

På vegne af: Michael Jensen

Serienummer: PID:9208-2002-2-330049811495

IP: 176.22.88.135

30-09-2016 kl. 08:21:32 UTC

NEM ID 

Bjarne Aarup Andersen

bestyrelsesmedlem

På vegne af: Bjarne Aarup Andersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-838153512492

IP: 91.207.32.40

30-09-2016 kl. 08:27:51 UTC

NEM ID 

Mikhael Peter Melander Vising-Swartz

bestyrelsesmedlem

På vegne af: Mikhael Peter Melander Vising-Swartz

Serienummer: PID:9208-2002-2-108962443160

IP: 176.22.88.135

30-09-2016 kl. 10:08:29 UTC

NEM ID 

Diana Poulsen

statsautoriseret revisor

På vegne af: Kovsted & Skovgård, Revision & Rådgivning,

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Serienummer: CVR:31262089-RID:1224500331325

IP: 87.54.61.230

30-09-2016 kl. 10:13:02 UTC

NEM ID 

Johnny Skovgaard Rasmussen

statsautoriseret revisor

På vegne af: Kovsted & Skovgård, Revision & Rådgivning,

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Serienummer: CVR:31262089-RID:48493650

IP: 87.54.61.230

30-09-2016 kl. 10:19:29 UTC

NEM ID 

Stig Pedersen

dirigent

På vegne af: Stig Pedersen

Serienummer: PID:9208-2002-2-736186216731

IP: 176.22.88.132

30-09-2016 kl. 10:29:10 UTC

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 tidsstempelt 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>