

S. R. HOLDING IKAST ApS

Nørregade 48
7430 Ikast

Årsrapport
1. juli 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

20/06/2016

Søren Rahbek Hansen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden S. R. HOLDING IKAST ApS
Nørregade 48
7430 Ikast

CVR-nr: 26716942
Regnskabsår: 01/07/2015 - 31/12/2015

Revisor PARTNER REVISION. STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB
Thrigesvej 3
7430 Ikast
DK Danmark
CVR-nr: 15807776
P-enhed: 1002975031

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli – 31. december 2015 for S. R. Holding Ikast ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 20/06/2016

Direktion

Søren Rahbek Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i S. R. Holding Ikast ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for S.R. Holding Ikast ApS for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Års-regnskabet 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Vi tager forbehold for manglende revisionsbevis vedrørende værdiansættelse af selskabets kapitalandel i datterselskab, der er indregnet efter indre værdis metode. I datterselskabets årsregnskab er indregnet kapitalandel på 2.432 t.kr. hos udenlandsk datterselskab, samt kapitalandel og tilgodehavende på 1.028 t.kr. i udenlandsk associeret virksomhed, hvor det ikke har været muligt at fremskaffe tilstrækkeligt revisionsbevis for afstemning og værdiansættelse af tilgodehavende og kapitalandel.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Ikast, 20/06/2016

Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor
PARTNER REVISION.
STATSAUTORISERETREVISIONSAKTIESELSKAB
CVR: 15807776

Helle Medom Jensen
statsautoriseret revisor
PARTNER REVISION.
STATSAUTORISERETREVISIONSAKTIESELSK
CVR: 15807776

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber samt almindelig formuepleje.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets datterselskab Fabrics Republic ApS, der indregnes efter indre værdis metode, har kapitalandel og tilgodehavende hos 2 polske associerede selskaber. Samlet udgør den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen og tilgodehavendet 5.926 t.kr. Værdierne i de polske selskaber er bundet op på ejendomsporteføljer, som kun delvist er udlejet. Det er ikke muligt at beregne en kapitalværdi af ejendommene, og en tilnærmet salgsværdi er svær at vurdere.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalandel og tilgodehavende er værdiansat forsvarligt, men at der er betydelig usikkerhed vedrørende værdiansættelsen.

Herudover har selskabets datterselskab Fabrics Republic ApS, der indregnes efter indre værdis metode, kapitalandel hos tilknyttet selskab i Hong Kong.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen udgør 2.432 t.kr.

Selskabet har i 2015 ifølge udkast til revideret årsregnskab konstateret et overskud på 5.325 t.kr. og en egenkapital på 3.243 t.kr.

Den lokale revisor har imidlertid har imidlertid afgivet en afkræftende konklusion på årsrapporten.

På baggrund af årsrapporten og den positive udvikling i øvrigt er det ledelsens vurdering, at kapitalandelen er værdiansat forsvarligt.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabs afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til regnskabsmæssig assistance, revisor-assistance mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den enkelte dattervirksomhed og associeret virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en del af egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomst samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter S. R. Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014/15 kr.
Administrationsomkostninger		-19.117	-12.550
Bruttoresultat		-19.117	-12.550
Resultat af ordinær primær drift		-19.117	-12.550
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		3.729.230	2.541.093
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-2.405	-4.173
Andre finansielle omkostninger		-1.178	0
Ordinært resultat før skat		3.706.530	2.524.370
Skat af årets resultat	1	286.154	67.269
Årets resultat		3.992.684	2.591.639
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		50.600	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.729.230	2.541.093
Overført resultat		212.854	546
I alt		3.992.684	2.591.639

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.276.501	15.547.271
Finansielle anlægsaktiver i alt	2	19.276.501	15.547.271
Anlægsaktiver i alt		19.276.501	15.547.271
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.762	0
Tilgodehavender i alt		26.762	0
Likvide beholdninger		39	9.231
Omsætningsaktiver i alt		26.801	9.231
Aktiver i alt		19.303.302	15.556.502

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		18.814.757	15.085.527
Overført resultat		288.302	75.448
Forslag til udbytte		50.600	50.000
Egenkapital i alt	3	19.278.659	15.335.975
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	157.235
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		24.643	23.248
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	40.044
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		24.643	220.527
Gældsforpligtelser i alt		24.643	220.527
Passiver i alt		19.303.302	15.556.502

Noter

1. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014/15 kr.
Modtaget sambeskatningsbidrag	286.154	67.233
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	36
	<u>67.269</u>	<u>67.269</u>

2. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	461.744
Tilgang	0
Afgang	-0
Kostpris ultimo	<u>461.744</u>
Nettoopskrivninger primo	15.085.527
Andel i årets resultat	3.729.230
Egenkapitalposterings	0
Udloddet udbytte	-0
Nettoopskrivninger ultimo	<u>18.814.757</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>19.276.501</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel
Fabrics Republic ApS, Ikast-Brande	100%
No Man`s Label Limited, Hong Kong (ejes 75% af Fabrics Republic ApS)	75%
No Man`s Label Limited, China (ejes 100% af No Man`s Label Limited, Hong Kong)	75%

3. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	125.000	15.085.527	75.448	50.000	15.335.975
Udloddet ordinært udbytte				-50.000	-50.000
Årets resultat		3.729.230	212.854	50.600	3.992.684
Egenkapital ultimo	125.000	18.814.757	288.302	50.600	19.278.659

4. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets datterselskab Fabrics Republic ApS, der indregnes efter indre værdis metode, har kapitalandele

og tilgodehavender hos 2 polske associerede selskaber.

Samlet udgør den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene og tilgodehavendet 5.926 t.kr. Værdierne i de

polske selskaber er bundet op på ejendomsporteføljer, som kun delvist er udlejet. Det er ikke muligt at be-

regne en kapitalværdi af ejendommene, og en tilnærmet salgsværdi er svær at vurdere.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalandel og tilgodehavende er værdiansat forsvarligt, men at der er betydelig

usikkerhed vedrørende værdiansættelsen.

Herudover har selskabets datterselskab Fabrics Republic ApS, der indregnes efter indre værdis metode, kapitalandel hos tilknyttet selskab i Hong Kong.

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen udgør 2.432 t.kr.

Selskabet har i 2015 ifølge udkast til revideret årsregnskab konstateret et overskud på 5.325 t.kr. og en egenkapital på 3.243 t.kr.

Den lokale revisor har imidlertid har imidlertid afgivet en afkræftende konklusion på årsrapporten.

På baggrund af årsrapporten og den positive udvikling i øvrigt vurderer ledelsen i Fabrics Republic ApS, at der er begrænset usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandelen.

5. Oplysning om eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 122 t.kr., som ikke er indregnet i balancen

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013/14 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimal 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.