

**S.R. Holding Ikast ApS**  
Nørregade 48, 7430 Ikast

**CVR-nr. 26 71 69 42**

**Årsrapport**

**2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juli 2020

---

Søren Rahbek Hansen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 1. juli 2020

### **Direktion**

Søren Rahbek Hansen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i S.R. Holding Ikast ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S.R. Holding Ikast ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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”. 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 blandt andet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ikast, den 1. juli 2020

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Lars Ole Mortensen  
statsautoriseret revisor  
mne16538

Helle Medom Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne34475

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	S.R. Holding Ikast ApS Nørregade 48 7430 Ikast  CVR-nr.: 26 71 69 42 Stiftet: 28. september 2001 Hjemsted: Ikast-Brande Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Rahbek Hansen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
<b>Bankforbindelse</b>	Handelsbanken, Østergade 2, 7400 Herning
<b>Dattervirksomheder</b>	Fabrics Republic ApS, Ikast-Brande NML DK ApS, Ikast-Brande No Man's Label Limited, Hong Kong Nuo Wen Garment Co. Limited, Guangzhou, Kina No Man's Label Nederland BV, Abcoude, Holland No Man's Label Sweden Limited, Hong Kong Ao He Garment Co. Limited, Guangzhou, Kina Lisø Invest ApS, Ikast-Brande
<b>Associerede virksomheder</b>	Hvide Hus Herning ApS, Ikast-Brande Konsortium Via Manzoni A/S, Herning Poznan Estate Spolka z o.o., Poznan, Polen M9 Apartments Spolka z o.o., Poznan, Polen No Mans Label EU P/S, Ikast-Brande Komplementarselskabet af 22.12.2015 ApS, Ikast-Brande KBS Hunting Safaris Limited, Windhoek, Namibia

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>			
Bruttofortjeneste	38.968	36.304	40.048
Resultat af ordinær primær drift	21.071	25.571	32.565
Finansielle poster, netto	7.612	754	3.694
Årets resultat	24.266	22.130	31.046
<b>Balance:</b>			
Balancesum	111.383	101.742	78.672
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-4.267	-65	0
Egenkapital	97.504	77.776	56.824
<b>Pengestrømme:</b>			
Driftsaktivitet	11.861	4.482	12.498
Investeringsaktivitet	-7.217	-437	42
Finansieringsaktivitet	-5.860	-1.762	-765
<b>Medarbejdere:</b>			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	176	86	48
<b>Nøgletal i %:</b>			
Likviditetsgrad	653,8	342,8	305,4
Soliditetsgrad	78,2	66,6	63,2
Egenkapitalforrentning	25,2	30,2	99,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er holdingvirksomhed, og selskabet er hovedaktionær i NML DK ApS gennem Fabrics Republic ApS.

Koncernen producerer og sælger tekstiler. Produktionen foregår i det væsentlige i datterselskabet No Mans Label Limited i Hong Kong.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

I moderselskabet er kapitalandel i den associerede virksomhed Konsortium Via Manzoni A/S indregnet til regnskabsmæssig indre værdi på 1.944 t.kr. pr. 31. december 2019. I årsrapporten for Konsortium Via Manzoni A/S er der beskrevet usikkerheder ved indregning og måling af investeringsejendomme. Der er således usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandelen i den associerede virksomhed.

Koncernen har et tilgodehavende hos den associerede virksomhed Poznan Estate Spolka z o.o. bogført til 18.500 t.kr. Tilgodehavendet er bundet op på værdien af en ejendomsportefølje i Polen, som er udlejet. Der er i oktober 2019 indhentet eksterne vurderinger, der bekræfter den indregnede værdi af ejendommene.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat for moderselskabet og koncernen udgør 19.466 t.kr. mod 17.739 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Ledelsen forventede for 2019 et resultat på et lavere niveau end 2018. Men på grund af den positive udvikling på aktiemarkedet har koncernen i 2019 realiseret et resultat på et højere niveau end 2018.

### Særlige risici

Ledelsen vurderer, at virksomheden ikke er påvirket af særlige risici ud over almindelige forekommende risici i branchen.

### Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ingen egentlige forskningsaktiviteter, men der foretages en kontinuerlig tilpasning af produkter og processer for at følge markedets krav og muligheder.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Den forventede udvikling**

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes, at alle koncernens markeder kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

Ledelsen forventer på denne baggrund et mindre positivt resultat for 2020.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der, udover forhold beskrevet under forventet udvikling, ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for S.R. Holding Ikast ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis i moderselskabet

Anvendt regnskabspraksis for moderselskabet er for at give et mere retvisende billede af regnskabet ændret på følgende område:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter ny praksis til regnskabsmæssig indre værdi mod tidligere praksis, hvor kapitalandele i tilknyttede virksomheder blev indregnet til kostpris. Egenkapitalen pr. 1/1 2018 er som følge heraf øget med 48.546 t.kr. Resultatet for 2018 er forbedret med 18.889 t.kr.

Bortset fra ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### 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 ligeledes 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

### 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 dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden S.R. Holding Ikast ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori S.R. Holding Ikast ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet 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 sambeskatte 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Selskabsskat 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 indkomster 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 Ikast ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort 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.

### Gældsforpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	<b>38.967.779</b>	<b>36.304.178</b>	<b>-37.094</b>	<b>-66.947</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
3 Personaleomkostninger	-17.230.049	-10.124.894	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-666.261	-608.163	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>21.071.469</b>	<b>25.571.121</b>	<b>-37.094</b>	<b>-66.947</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.418.220	18.889.258
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	497.836	75.216	249.982	171.758
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	26.250	26.250	26.250	26.250
Andre finansielle indtægter	7.310.292	2.619.989	2.786.652	414.381
4 Øvrige finansielle omkostninger	-222.688	-1.967.494	-473.289	-2.066.282
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.683.159</b>	<b>26.325.082</b>	<b>19.970.721</b>	<b>17.368.418</b>
5 Skat af årets resultat	-4.416.827	-4.195.448	-504.703	370.786
<b>6 Årets resultat</b>	<b>24.266.332</b>	<b>22.129.634</b>	<b>19.466.018</b>	<b>17.739.204</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i S.R. Holding Ikast ApS	19.466.018	17.739.205		
Minoritetsinteresser	4.800.314	4.390.429		
	<b>24.266.332</b>	<b>22.129.634</b>		

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
<b>Anlægsaktiver</b>					
7	Goodwill	665.000	1.085.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	665.000	1.085.000	0	0
8	Grunde og bygninger	3.291.709	0	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.287.677	558.454	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.579.386	558.454	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	81.410.355	68.134.575
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.171.843	2.882.907	2.490.596	1.739.663
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	19.436.853	14.963.603	936.853	910.603
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.550.000	100.000	2.550.000	100.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	26.158.696	17.946.510	87.387.804	70.884.841
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>31.403.082</b>	<b>19.589.964</b>	<b>87.387.804</b>	<b>70.884.841</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>					
<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Forudbetalinger for varer	7.879.478	780.723	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.879.478	780.723	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.961.131	35.423.694	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.112.851	7.340.327	10.000	10.000
14	Udskudte skatteaktiver	69.417	671.296	0	380.500
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	449.632	1.456.930
	Andre tilgodehavender	197.143	431.712	21.023	0
15	Periodeafgrænsningsposter	14.179	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	31.354.721	43.867.029	480.655	1.847.430
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.981.133	13.519.608	17.981.133	13.519.608
	Værdipapirer i alt	17.981.133	13.519.608	17.981.133	13.519.608
	Likvide beholdninger	22.764.618	23.984.679	5.476.509	787.516
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>79.979.950</b>	<b>82.152.039</b>	<b>23.938.297</b>	<b>16.154.554</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>111.383.032</b>	<b>101.742.003</b>	<b>111.326.101</b>	<b>87.039.395</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
16	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	82.288.537	68.761.824
	Overført resultat	85.922.561	67.598.032	3.634.024	-1.163.792
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
	Egenkapital før minoritetsinteresser	87.047.561	67.723.032	87.047.561	67.723.032
	Minoritetsinteresser	10.456.721	10.052.986	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>97.504.282</b>	<b>77.776.018</b>	<b>87.047.561</b>	<b>67.723.032</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
17	Hensættelser til udskudt skat	158.000	0	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>158.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
18	Leasingforpligtelser	114.196	0	0	0
19	Anden gæld	1.372.594	0	1.249.500	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.486.790	0	1.249.500	0

**Balance 31. december**


---

Note	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	610.688	345.172	0	0
Gæld til pengeinstitutter	75.478	79.649	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.286.331	1.744.015	20.000	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.002.790	19.266.363
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	63.265	50.775	0	0
Selskabsskat	6.269.083	10.210.368	0	0
20 Anden gæld	<u>3.929.115</u>	<u>11.536.006</u>	<u>6.250</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.233.960</u>	<u>23.965.985</u>	<u>23.029.040</u>	<u>19.316.363</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>13.720.750</u></b>	<b><u>23.965.985</u></b>	<b><u>24.278.540</u></b>	<b><u>19.316.363</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>111.383.032</u></b>	<b><u>101.742.003</u></b>	<b><u>111.326.101</u></b>	<b><u>87.039.395</u></b>

**1 Usikkerhed ved indregning eller måling**

**2 Efterfølgende begivenheder**

**21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**22 Eventualposter**

**23 Nærtstående parter**



## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar						
2018	125.000	0	49.573.144	52.900	7.072.582	56.823.626
Tilgang	0	0	0	0	4.769	4.769
Udloddet udbytte	0	0	0	-52.900	-1.708.845	-1.761.745
Årets henlæggelse	0	0	17.739.204	0	4.390.429	22.129.633
Valutakursreguleringer	0	0	353.885	0	225.850	579.735
Regulering ved køb af minoritet	0	0	0	0	90.935	90.935
Tab ved salg af minoritet	0	0	-68.201	0	-22.734	-90.935
Egenkapital 1. januar						
2019	125.000	0	67.598.032	0	10.052.986	77.776.018
Tilgang	0	0	0	0	143.522	143.522
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-4.859.948	-4.859.948
Årets henlæggelse	0	0	17.466.018	1.000.000	4.800.314	23.266.332
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.000.000	0	0	1.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.000.000	0	0	-1.000.000
Valutakursreguleringer	0	0	858.511	0	319.847	1.178.358
	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>85.922.561</b>	<b>1.000.000</b>	<b>10.456.721</b>	<b>97.504.282</b>

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	869.599	158.020	52.900	1.205.519
Korrektion som følge af ændret praksis	0	48.545.526	0	0	48.545.526
Udloddet udbytte	0	0	0	-52.900	-52.900
Årets henlæggelse	0	19.346.699	-1.607.495	0	17.739.204
Egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed	0	0	47.636	0	47.636
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	238.047	0	238.047
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	68.761.824	-1.163.792	0	67.723.032
Årets henlæggelse	0	13.526.713	3.939.305	1.000.000	18.466.018
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.000.000	0	1.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed	0	0	951	0	951
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	857.560	0	857.560
	<b>125.000</b>	<b>82.288.537</b>	<b>3.634.024</b>	<b>1.000.000</b>	<b>87.047.561</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	24.266.332	22.129.634
24 Reguleringer	-5.932.954	1.396.494
25 Ændring i driftskapital	-5.961.355	-17.499.162
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.372.023	6.026.966
Renteindbetalinger og lignende	7.310.292	2.619.989
Renteudbetalinger og lignende	-222.688	-1.967.494
Pengestrøm fra ordinær drift	19.459.627	6.679.461
Betalt selskabsskat	-7.598.233	-2.197.171
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.861.394</b>	<b>4.482.290</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.267.336	-65.422
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.950.000	-371.226
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-7.217.336</b>	<b>-436.648</b>
Udbetalt udbytte til minoriteter	-4.859.948	-1.708.845
Betalt udbytte	-1.000.000	-52.900
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.859.948</b>	<b>-1.761.745</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.215.890</b>	<b>2.283.897</b>
Likvider 1. januar	23.905.030	21.621.133
<b>Likvider 31. december</b>	<b>22.689.140</b>	<b>23.905.030</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	22.764.618	23.984.679
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-75.478	-79.649
<b>Likvider 31. december</b>	<b>22.689.140</b>	<b>23.905.030</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

I moderselskabet er kapitalandel i den associerede virksomhed Konsortium Via Manzoni A/S indregnet til regnskabsmæssig indre værdi på 1.944 t.kr. pr. 31. december 2019. I årsrapporten for Konsortium Via Manzoni A/S er der beskrevet usikkerheder ved indregning og måling af investeringsejendomme. Der er således usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandelen i den associerede virksomhed.

Koncernen har et tilgodehavende hos den associerede virksomhed Poznan Estate Spolka z o.o. bogført til 18.500 t.kr. Tilgodehavendet er bundet op på værdien af en ejendomsportefølje i Polen, som er udlejet. Der er i oktober 2019 indhentet eksterne vurderinger, der bekræfter den indregnede værdi af ejendommene.

### 2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes, at alle koncernens markeder kan blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i betydelige økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår.

### 3. Personaleomkostninger

	Koncern	
	2019	2018
Lønninger og gager	16.983.066	10.000.822
Andre omkostninger til social sikring	246.983	124.072
	<b>17.230.049</b>	<b>10.124.894</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	176	86

Ledelsesvederlag oplyses ikke under henvisning til ÅRL § 98 B.

### 4. Øvrige finansielle omkostninger

	Moderselskab	
	2019	2018
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	412.614	295.560
Andre finansielle omkostninger	60.675	1.770.722
	<b>473.289</b>	<b>2.066.282</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	3.747.369	4.856.952	498.652	0
Årets regulering af udskudt skat	668.879	-663.096	380.500	-287.600
Modtaget sambeskatningsbidrag	0	0	-372.350	-84.778
Andre skatter	579	1.592	-2.099	1.592
	<b>4.416.827</b>	<b>4.195.448</b>	<b>504.703</b>	<b>-370.786</b>

## 6. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.526.713	19.346.699
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overføres til overført resultat	3.939.305	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.607.495
<b>Disponeret i alt</b>	<b>19.466.018</b>	<b>17.739.204</b>

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
<b>7. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar	2.100.000	2.100.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.100.000</b>	<b>2.100.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.015.000	-595.000
Årets af-/nedskrivninger	-420.000	-420.000
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-1.435.000</b>	<b>-1.015.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>665.000</b>	<b>1.085.000</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
<b>8. Grunde og bygninger</b>		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	3.322.303	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>3.322.303</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-30.594	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-30.594</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.291.709</b>	<b>0</b>
<b>9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	916.916	851.494
Omregning til valutakurs 31. december	525	0
Tilgang i årets løb	944.508	65.422
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.861.949</b>	<b>916.916</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-358.462	-170.299
Omregning til valutakurs 31. december	-143	0
Årets af-/nedskrivninger	-215.667	-188.163
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-574.272</b>	<b>-358.462</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.287.677</b>	<b>558.454</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.030.649	510.896

## Noter

	Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018
<b>10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	461.744	461.744
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>461.744</b>	<b>461.744</b>
Opskrivninger 1. januar	67.672.831	48.545.526
Årets resultat	17.418.220	18.889.258
Udbytte	-5.000.000	0
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	857.560	238.047
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>80.948.611</b>	<b>67.672.831</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>81.410.355</b>	<b>68.134.575</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Fabrics Republic ApS	Ikast-Brande	100 %
NML DK ApS	Ikast-Brande	83,33 %
No Man's Label Limited	Hong Kong	75 %
Nuo Wen Garment Co. Limited	Guangzhou, Kina	75 %
No Man's Label Nederland BV	Abcoude, Holland	52,49 %
No Man's Label Sweden Limited	Hong Kong	52,49 %
Ao He Garment Co. Limited	Guangzhou, Kina	75 %
Lisø Invest ApS	Ikast-Brande	60 %

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>11. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	3.823.296	3.452.070	650.670	650.670
Tilgang i årets løb	500.000	371.226	500.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>4.323.296</b>	<b>3.823.296</b>	<b>1.150.670</b>	<b>650.670</b>
Opskrivninger 1. januar	-940.389	-951.703	1.088.993	869.599
Årets resultat	497.836	75.216	249.982	171.758
Egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed	291.100	-63.902	951	47.636
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>-151.453</b>	<b>-940.389</b>	<b>1.339.926</b>	<b>1.088.993</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.171.843</b>	<b>2.882.907</b>	<b>2.490.596</b>	<b>1.739.663</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>				
			<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Hvide Hus Herning ApS			Ikast-Brande	33,33 %
Konsortium Via Manzoni A/S			Herning	25 %
Poznan Estate Spolka z o.o.			Poznan, Polen	37,5 %
M9 Apartments Spolka z o.o.			Poznan, Polen	37,5 %
No Mans Label EU P/S			Ikast-Brande	45 %
Komplementarselskabet af 22.12.2015 ApS			Ikast-Brande	45 %
KBS Hunting Safaris Limited			Windhoek, Namibia	33,33 %



## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>12. Tilgodehavender hos associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	20.434.625	15.752.201	910.603	884.353
Tilgang i årets løb	26.250	4.682.424	26.250	26.250
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>20.460.875</b>	<b>20.434.625</b>	<b>936.853</b>	<b>910.603</b>
Nedskrivninger 1. januar	-5.471.022	-7.530.848	0	0
Årets nedskrivninger, tilbageført	4.447.000	2.059.826	0	0
<b>Nedskrivninger 31. december</b>	<b>-1.024.022</b>	<b>-5.471.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>19.436.853</b>	<b>14.963.603</b>	<b>936.853</b>	<b>910.603</b>
Der specificeres således:				
Tilgodehavende hos Konsortium Via Manzoni A/S	936.853	910.603	936.853	910.603
Poznan Estate Spolka z o.o.	18.500.000	14.053.000	0	0
	<b>19.436.853</b>	<b>14.963.603</b>	<b>936.853</b>	<b>910.603</b>
<b>13. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	100.000	100.000	100.000	100.000
Tilgang i årets løb	2.450.000	0	2.450.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.550.000</b>	<b>100.000</b>	<b>2.550.000</b>	<b>100.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.550.000</b>	<b>100.000</b>	<b>2.550.000</b>	<b>100.000</b>

## Noter

---

### 14. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar	671.296	8.200	380.500	92.900
Udskudt skat af årets resultat	<u>-601.879</u>	<u>663.096</u>	<u>-380.500</u>	<u>287.600</u>
	<b><u>69.417</u></b>	<b><u>671.296</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>380.500</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Omsætningsaktiver	69.417	663.096	0	0
Nettokurstabssaldo	0	8.200	0	8.200
Fremført underskud fra tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>372.300</u>
	<b><u>69.417</u></b>	<b><u>671.296</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>380.500</u></b>

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelse	<u>14.179</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>14.179</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

### 16. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
<b>17. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	91.000	0
Udskudt skat af årets resultat	67.000	0
	<b>158.000</b>	<b>0</b>

Udskudt skat påhviler følgende poster:

Materielle anlægsaktiver	158.000	0
Nettokurstabssaldo	0	0
Fremført underskud fra tidligere år	0	0
	<b>158.000</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
<b>18. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	724.884	345.172
Heraf forfalder inden for 1 år	-610.688	-345.172
	<b>114.196</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
<b>19. Anden gæld</b>				
Anden gæld i alt	1.372.594	0	1.249.500	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>1.372.594</b>	<b>0</b>	<b>1.249.500</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

## 20. Anden gæld

Af anden gæld udgør gæld til tredjemand 136 t.kr. pr. 31/12 2019 mod 62 t.kr. pr. 31/12 2018.

## 21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Moderselskabet:

Ingen.

### Koncernregnskabet:

Koncernen har indgået 1 leasingkontrakt med en årlig leasingydelse på 11 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 40 måneder og restleasingydelse på 36 t.kr.

Koncernen har indgået 3 operationelle leasingkontrakter med en årlige leasingydelse på 230 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 11-18 måneder og en restleasingydelse på 240 t.kr.

Koncernen har indgået en lejekontrakt på leje af lokaler med en opsigelsesvarsel på 6 måneder og en månedlig husleje på 15 t.kr.

Koncernen har indgået 2 lejekontrakter på leje af lokaler. Den gennemsnitlige månedlige husleje udgør 26 t.kr. Lejekontrakterne har en restløbetid på 3-31 måneder og en restlejepligt på 443 t.kr.

Koncernen har kautioneret for associeret selskabs bankengagement. Kautionen er begrænset til 350 t.kr. Bankengagementet udgør pr. 31. december 2019 1.635 t.kr.

## Noter

---

### 22. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 288 t.kr., som ikke er indregnet i balancen.

#### Sambeskatning

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

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 252 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

### 23. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Søren Rahbek Hansen

Hovedaktionær

Nørregade 48

7430 Ikast

#### Transaktioner

Der har i regnskabsåret været samhandel med nærtstående parter. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår. Der henvises til årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

## Noter

---

	Koncern	
	2019	2018
<b>24. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	666.261	608.163
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-497.836	-75.216
Andre finansielle indtægter	-7.310.292	-2.619.989
Øvrige finansielle omkostninger	222.688	1.967.494
Skat af årets resultat	4.416.827	4.195.448
Øvrige reguleringer	-3.430.602	-2.679.406
	<b><u>-5.932.954</u></b>	<b><u>1.396.494</u></b>
<b>25. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-7.098.755	1.340.177
Ændring i tilgodehavender	7.437.179	-18.347.123
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-6.299.779	-492.216
	<b><u>-5.961.355</u></b>	<b><u>-17.499.162</u></b>