

---

# ***Steen Ginnerup Holding ApS***

Ulvevej 26, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 20 00 00 07

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/10 2018

Steen Ginnerup  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Noter til årsregnskabet 8

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Steen Ginnerup Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 23. oktober 2018

## Direktion

Steen Ginnerup

## Bestyrelse

Anne Lindholt Kornvig  
formand

Mads Vestergaard Ginnerup

Steen Ginnerup

Line Lindholt Brøns

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Steen Ginnerup Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Steen Ginnerup Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Skive, den 23. oktober 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Steen Ginnerup Holding ApS  
Ulvevej 26  
7800 Skive

CVR-nr.: 20 00 00 07  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Skive

**Bestyrelse**

Anne Lindholt Kornvig, formand  
Mads Vestergaard Ginnerup  
Steen Ginnerup  
Line Lindholt Brøns

**Direktion**

Steen Ginnerup

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

**Pengeinstitut**

Spar Nord A/S  
Adelgade 8  
7800 Skive

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 47  
1780 København V

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

|   | Note | 2017/18<br>DKK   | 2016/17<br>DKK   |
|---|------|------------------|------------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder       |      | 4.465.261        | 2.159.485        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | 545.477          | 284.558          |
| Resultat af andre værdipapirer og kapitalandele       |      | -122.510         | 1.053.671        |
| Andre eksterne omkostninger                           |      | -35.226          | -36.961          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |      | <b>4.853.002</b> | <b>3.460.753</b> |
| Andre finansielle indtægter                           | 2    | 39.918           | 133.203          |
| Andre finansielle omkostninger                        | 3    | -83.068          | -90.863          |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>4.809.852</b> | <b>3.503.093</b> |
| Skat af årets resultat                                | 4    | 44.195           | -184.011         |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>4.854.047</b> | <b>3.319.082</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 400.000          | 400.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 4.410.738        | 2.244.043        |
| Overført resultat  | 43.309           | 675.039          |
|  | <b>4.854.047</b> | <b>3.319.082</b> |

## Balance 30. juni

### Aktiver

|  | Note | 2018<br>DKK       | 2017<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 5    | 23.314.654        | 19.107.243        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 6    | 1.856.323         | 1.060.846         |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |      | 8.733.479         | 9.169.928         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>33.904.456</b> | <b>29.338.017</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>33.904.456</b> | <b>29.338.017</b> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 295.799           | 0                 |
| Andre tilgodehavender                        |      | 443.342           | 1.903.534         |
| Selskabsskat                                 |      | 85.161            | 10.206            |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>824.302</b>    | <b>1.913.740</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>14.972</b>     | <b>2.723.737</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>839.274</b>    | <b>4.637.477</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>34.743.730</b> | <b>33.975.494</b> |



# Balance 30. juni

## Passiver

|  | Note     | 2018<br>DKK       | 2017<br>DKK       |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital  |          | 200.000           | 200.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |          | 21.405.977        | 16.853.089        |
| Overført resultat  |          | 10.681.728        | 10.638.419        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |          | 400.000           | 400.000           |
| <b>Egenkapital</b>   | <b>7</b> | <b>32.687.705</b> | <b>28.091.508</b> |
| Kreditinstitutter  |          | 0                 | 3.476.503         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                          |          | 0                 | 320.360           |
| Gæld til associerede virksomheder                          |          | 140.000           | 140.000           |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |          | 16.051            | 16.051            |
| Anden gæld   |          | 1.899.974         | 1.931.072         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |          | <b>2.056.025</b>  | <b>5.883.986</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |          | <b>2.056.025</b>  | <b>5.883.986</b>  |
| <b>Passiver</b>  |          | <b>34.743.730</b> | <b>33.975.494</b> |
| Væsentligste aktiviteter                                   | 1        |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 8        |                   |                   |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 9        |                   |                   |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er ifølge vedtægterne at eje aktier og forestå finansiering og dermed beslægtet virksomhed.

|   | 2017/18<br>DKK | 2016/17<br>DKK |
|---|----------------|----------------|
| <b>2 Andre finansielle indtægter</b>    |                |                |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0              | 42.395         |
| Andre finansielle indtægter             | 39.918         | 90.808         |
|   | <b>39.918</b>  | <b>133.203</b> |

## 3 Andre finansielle omkostninger

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 48.103        | 45.697        |
| Andre finansielle omkostninger             | 34.965        | 45.166        |
|  | <b>83.068</b> | <b>90.863</b> |

## 4 Skat af årets resultat

|  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Årets aktuelle skat                        | -44.195        | 232.980        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0              | -48.969        |
|  | <b>-44.195</b> | <b>184.011</b> |

## 5 Kapitalandele i dattervirksomheder

|                                       | 2018<br>DKK       | 2017<br>DKK       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kostpris 1. juli                      | 3.115.000         | 3.115.000         |
| Kostpris 30. juni                     | 3.115.000         | 3.115.000         |
| Værdireguleringer 1. juli             | 15.992.243        | 13.385.930        |
| Årets resultat                        | 4.465.261         | 2.159.485         |
| Udbytte til moderselskabet            | -400.000          | 0                 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto   | 142.150           | 446.828           |
| Værdireguleringer 30. juni            | 20.199.654        | 15.992.243        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>23.314.654</b> | <b>19.107.243</b> |

## Noter til årsregnskabet

### 5 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                            | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Steen Ginnerup<br>Ejendomme ApS | Skive    | 200.000         | 100%                    | 23.314.654  | 4.465.261      |

### 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

|  | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|--|------------------|------------------|
| Kostpris 1. juli   | 200.000          | 200.000          |
| Tilgang i årets løb  | 450.000          | 0                |
| Kostpris 30. juni  | 650.000          | 200.000          |
| Værdireguleringer 1. juli  | 860.846          | 776.288          |
| Årets resultat   | 545.477          | 284.558          |
| Modtagne udbytter  | -200.000         | -200.000         |
| Værdireguleringer 30. juni   | 1.206.323        | 860.846          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>  | <b>1.856.323</b> | <b>1.060.846</b> |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni | 234.788          | 0                |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn       | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Tagpap A/S | Skive    | 500.000         | 50%                     | 3.243.070   | 1.090.954      |

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

|                              | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt             |
|------------------------------|----------------------|--|----------------------|---|-------------------|
|                              | DKK                  | DKK  | DKK                  | DKK   | DKK               |
| Egenkapital 1. juli          | 200.000              | 16.853.089   | 10.638.419           | 400.000                                       | 28.091.508        |
| Betalt ordinært udbytte      | 0                    | 0  | 0                    | -400.000                                      | -400.000          |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0                    | 142.150  | 0                    | 0   | 142.150           |
| Årets resultat               | 0                    | 4.410.738  | 43.309               | 400.000                                       | 4.854.047         |
| <b>Egenkapital 30. juni</b>  | <b>200.000</b>       | <b>21.405.977</b>  | <b>10.681.728</b>    | <b>400.000</b>                                | <b>32.687.705</b> |

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fordelt således:

|            | Antal   | Nominel værdi<br>DKK |
|------------|---------|----------------------|
| A-anparter | 20.000  | 20.000               |
| B-anparter | 180.000 | 180.000              |
|            |         | <b>200.000</b>       |

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret som selvskyldner for den associerede virksomheds bankmellemværende. Den associerede virksomheds bankgæld udgør maksimalt TDKK 2.000.

Endvidere kautionerer selskabet for en del af Steen Ginnerup Ejendomme ApS' realkreditgæld pr. 30. juni 2018, i alt TDKK 22.523.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen Ginnerup Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne ”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

# Noter til årsregnskabet

## 9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Øvrige værdipapirer måles til kostpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.