

Poul Sinnerup Holding ApS

Platanvej 11, 7500 Holstebro

CVR-nr. 32 77 65 31

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

Poul Ivan Sinnerup
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
 Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	23

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Poul Sinnerup Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. maj 2016

Direktion

Poul Ivan Sinnerup
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Poul Sinnerup Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Poul Sinnerup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 30. maj 2016

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Tage Hjortkjær
statsautoriseret revisor

Henrik Holm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Poul Sinnerup Holding ApS Platanvej 11 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 32 77 65 31
	Stiftet: 22. februar 2010
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 6. regnskabsår
Direktion	Poul Ivan Sinnerup, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Dattervirksomheder	Sinnerup Holding ApS, Holstebro Lars Sinnerup Ejendomme ApS, Silkeborg
Associeret virksomhed	Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S, Horsens

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	54.438	58.282	51.389	53.823	42.561
Resultat før finansielle poster	13.156	15.877	8.456	9.968	-5.453
Finansielle poster, netto	-2.139	-3.612	-3.939	-3.962	-4.099
Årets resultat før minoritetsinteresser	8.839	9.746	4.243	4.842	-7.350
Årets resultat	701	885	317	449	-778
Balance:					
Grunde og bygninger	254.255	249.836	252.677	255.278	258.585
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-8.446	-2.168	-2.439	-1.030	-8.130
Varebeholdninger	48.508	48.644	49.400	48.676	54.681
Balancesum	353.187	349.359	337.761	337.382	338.812
Egenkapital, eksklusiv minoritetsinteresser	14.207	13.281	13.510	12.302	12.124
Egenkapital, minoritetsinteresser	127.380	117.805	119.495	108.134	106.718
Egenkapital, inklusiv minoritetsinteresser	141.587	131.086	133.005	120.436	118.842
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	14.475	21.165	3.623	16.893	4.571
Investeringsaktivitet	-16.040	-1.828	-13.363	2.070	-8.088
Finansieringsaktivitet	-1.177	-1.261	-1.387	-1.208	-2.395
Pengestrømme i alt	-2.742	18.077	-11.127	17.755	-5.912
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	120	125	128	134	149
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad, inklusiv minoritetsinteresser	40,1	37,5	39,4	35,7	35,1
Egenkapitalforrentning, inklusiv minoritetsinteresser	6,5	7,4	3,3	4,0	-

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af bolighuse under navnet "Bolig-
huset Sinnerup" og engrossalg af eksklusive tekstilkollektioner under navnet "Créton" samt tøjmærket
"OPM". Koncernen har ligeledes egne engrosafdelinger i Danmark og Tyskland, som forestår indkøb og
videresalg af brugskunst og møbler væsentligst til egne bolighuse. Koncernens butiksnat omfatter 8 bo-
lighuse i Danmark og 1 i Tyskland.

Modervirksomhedens hovedaktivitet er at eje anparter i de tilknyttede virksomheder Sinnerup Holding
ApS og Lars Sinnerup Ejendomme ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten er faldet med 3,8 mio. kr., hvilket væsentligst skyldes faldet i nettomsætningen samt et
mindre fald i bruttoavancen. Koncernens personaleomkostninger, afskrivninger samt finansielle poster er
under et faldet med 2,6 mio. kr.

Årets resultat for koncernen før minoritetsinteresser udgør herefter et overskud på 8,8 mio. kr., hvilket er
et mindre fald på 0,9 mio. kr. i forhold til sidste år.

Årets resultat for koncernen og modervirksomheden efter minoritetsinteresser udgør 0,7 mio. kr., hvilket
er et mindre fald på 0,2 mio. kr. i forhold til sidste år.

Udviklingen i koncernens aktivitetsniveau er ikke helt på niveau med det forventede i den seneste
offentliggjorte årsrapport, men ledelsen anser dog årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 353,2 mio. kr. mod 349,4 mio. kr.
sidste år, svarende til en stigning på 3,8 mio. kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stig-
ning i finansielle anlægsaktiver, mens der samtidig har været et fald i likvide beholdninger.

Modervirksomhedens balance udviser en samlet aktivmasse på 27,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,3
mio. kr. i forhold til sidste år.

Egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør for koncernen 141,6 mio. kr., svarende til en egenfinansie-
ring på 40,1 % af koncernens samlede aktiver på 353,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,6 procentpoint
i forhold til sidste år. Udviklingen i egenkapitalen er påvirket positivt af regulering på renteswap med 2,8
mio. kr.

Modervirksomhedens egenkapital udgør på balancedagen 14,2 mio. kr., svarende til en egenfinansiering
på 51,0 % af de samlede aktiver på 27,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,0 procentpoint i forhold til
sidste år.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Renterisici

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som gæld til realkreditinstitut og gæld til pengeinstitut, forrentes med variabel rente. Det er selskabets politik at afdække renterisikoen på selskabets lån ved at indgå swap af variabelt forrentede lån til fast rente, og ved regnskabsårets udgang udgør denne swap 60 mio. kr. svarende til ca. 48 % af gæld til realkreditinstitut.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer en positiv udvikling i aktiviteterne ved gennemførelse af den planlagte udvidelse af butiksnettet for at opnå yderligere stordriftsfordele.

Koncernen forventer således et svagt forbedret resultat for 2016 og en fortsat konsolidering af egenkapitalen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poul Sinnerup Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede 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.

Ved indregning af udenlandsk tilknyttet virksomhed, der er en integreret enhed, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandsk tilknyttet virksomhed, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

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 omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller kortfristet henholdsvis langfristet gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller kortfristet henholdsvis langfristet gæld.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Poul Sinnerup Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Poul Sinnerup Holding 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, tab på tilgodehavender fra salg, drift og vedligeholdelse af ejendomme og lokaler, mindre nyanskaffelser og administration.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter afskrivning på merværdi af bygninger.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab 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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivning til dagsværdi og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, inventar og varebiler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

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

Bygninger	10-50 år
Indretning af lejede lokaler	10-15 år
Andre anlæg, inventar og varebiler	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med tillæg af resterende merværdi af grunde og bygninger i associeret virksomhed opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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 associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af ny tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationssværdien 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 nettorealisationssværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

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 Poul Sinnerup 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 grundlag 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Bruttofortjeneste	54.438.347	58.281.856	-55.500	-59.625
1 Personaleomkostninger	-35.484.155	-36.041.595	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.797.893	-6.363.449	0	0
Resultat før finansielle poster	13.156.299	15.876.812	-55.500	-59.625
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	756.081	943.481
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	1.194.460	902.633	0	0
Indtægter af andre tilgodehavender	35.533	0	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	220.317	218.513
Finansielle indtægter	860.892	132.242	43.523	42.672
2 Finansielle omkostninger	-4.230.107	-4.647.245	-264.421	-276.431
Resultat før skat	11.017.077	12.264.442	700.000	868.610
Skat af årets resultat	-2.178.561	-2.518.114	598	16.665
Årets resultat	8.838.516	9.746.328	700.598	885.275
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-8.137.918	-8.861.053	0	0
Koncernens andel af årets resultat	700.598	885.275	700.598	885.275
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			157.354	0
Udbytte for regnskabsåret			50.600	49.900
Overføres til overført resultat			492.644	835.375
Disponeret i alt			700.598	885.275

Balance 31. december

Aktiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Anlægsaktiver				
3 Grunde og bygninger	254.255.188	249.835.621	0	0
4 Indretning af lejede lokaler	1.943.201	2.648.519	0	0
5 Andre anlæg, inventar og varebiler	2.708.798	3.770.799	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	258.907.187	256.254.939	0	0
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.057.854	13.139.802
7 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	10.667.968	11.072.449
8 Kapitalandel i associeret virksomhed	13.069.869	12.345.409	0	0
9 Andre tilgodehavender	318.231	159.800	0	0
10 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7.835.533	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	21.223.633	12.505.209	24.725.822	24.212.251
Anlægsaktiver i alt	280.130.820	268.760.148	24.725.822	24.212.251

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Handelsvarer	45.037.997	45.856.589	0	0
Forudbetalinger for varer	3.470.250	2.787.550	0	0
Varebeholdninger i alt	48.508.247	48.644.139	0	0
Tilgodehavender fra salg	989.246	1.772.384	0	0
Udskudte skatteaktiver	0	0	630.810	161.752
Tilgodehavende selskabsskat	214.535	0	274.360	0
Andre tilgodehavender	2.981.520	2.782.611	2.225.750	2.182.227
Periodeafgrænsningsposter	518.188	555.803	0	0
Tilgodehavender i alt	4.703.489	5.110.798	3.130.920	2.343.979
Værdipapirer	8.514.705	162.246	0	0
Værdipapirer i alt	8.514.705	162.246	0	0
Likvide beholdninger	11.329.386	26.681.264	0	0
Omsætningsaktiver i alt	73.055.827	80.598.447	3.130.920	2.343.979
Aktiver i alt	353.186.647	349.358.595	27.856.742	26.556.230

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Egenkapital				
11 Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
12 Reserve for opskrivninger	9.000.013	9.000.013	0	0
13 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.615.766	921.306	157.354	0
14 Overført resultat	3.415.124	3.184.735	13.873.549	13.106.054
15 Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900	50.600	49.900
Egenkapital i alt	14.206.503	13.280.954	14.206.503	13.280.954
16 Minoritetsinteresser	127.380.410	117.804.568	0	0
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	29.530.651	27.270.070	0	0
Andre hensatte forpligtelser	72.174	61.396	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	29.602.825	27.331.466	0	0
Gældsforpligtelser				
17 Gæld til realkreditinstitut	148.349.664	151.725.262	0	0
Huslejedeposita	406.541	443.070	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.974.651	11.595.154
Langfristede gældsforpligtelser i alt	148.756.205	152.168.332	11.974.651	11.595.154

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
17	Kortfristet del af langfristet gæld	1.690.000	1.886.000	0	0
	Gæld til pengeinstitut	0	4.257.309	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.289.887	6.983.209	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.576.852	6.071.099	0	0
	Selskabsskat	0	48.943	0	72.277
	Anden gæld	19.586.766	19.426.341	1.675.588	1.607.845
	Periodeafgrænsningsposter	97.199	100.374	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.240.704	38.773.275	1.675.588	1.680.122
	Gældsforpligtelser i alt	181.996.909	190.941.607	13.650.239	13.275.276
	Passiver i alt	353.186.647	349.358.595	27.856.742	26.556.230

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Eventualposter

20 Finansielle risici

21 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Årets resultat før minoritetsinteresser	8.838.516	9.746.328	700.598	885.275
22 Regulerings	10.206.287	12.548.075	-756.098	-944.900
23 Ændring i driftskapital	-272.583	3.787.323	24.220	26.987
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.772.220	26.081.726	-31.280	-32.638
Renteindbetalinger og lignende	860.892	132.242	263.840	261.185
Renteudbetalinger og lignende	-4.230.107	-4.647.245	-264.421	-276.431
Betalt selskabsskat	-938.817	-311.178	-815.097	-22.981
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	10.562	-90.421	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.474.750	21.165.124	-846.958	-70.865
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.446.184	-2.189.968	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	22.068	0	0
Regulering af andre tilgodehavender, finansielle anlægsaktiver	-7.993.964	-159.800	404.481	-33.311
Køb af kapitalandele	-99.800	0	0	0
Modtagne udbytter	0	0	112.880	123.511
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	500.000	500.000	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-16.039.948	-1.827.700	517.361	90.200
Afdrag på langfristet gæld	-124.892	-114.917	379.497	29.865
Betalt udbytte	-1.052.020	-1.145.689	-49.900	-49.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.176.912	-1.260.606	329.597	-19.335
Ændring i likvider	-2.742.110	18.076.818	0	0
Likvider 1. januar	22.586.201	4.509.383	0	0
Likvider 31. december	19.844.091	22.586.201	0	0

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Likvider				
Likvide beholdninger	11.329.386	26.681.264	0	0
Kortfristet gæld til pengeinstitut	0	-4.257.309	0	0
Værdipapirer	8.514.705	162.246	0	0
Likvider 31. december	19.844.091	22.586.201	0	0

Noter

		Koncern	
		2015	2014
1.	Personaleomkostninger		
	Lønninger og gager	30.496.065	30.974.740
	Pensioner	2.659.062	2.691.999
	Andre omkostninger til social sikring	1.837.478	1.920.550
	Personaleomkostninger i øvrigt	491.550	454.306
		<u>35.484.155</u>	<u>36.041.595</u>
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>120</u>	<u>125</u>
		Koncern	Modervirksomhed
		2015	2014
2.	Finansielle omkostninger		
	Renter, tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre renteomkostninger	4.230.107	4.647.245
		<u>4.230.107</u>	<u>4.647.245</u>
		Koncern	
		31/12 2015	31/12 2014
3.	Grunde og bygninger		
	Kostpris 1. januar	178.490.291	178.018.163
	Tilgang i årets løb	7.773.156	472.128
	Kostpris 31. december	<u>186.263.447</u>	<u>178.490.291</u>
	Opskrivninger 1. januar	113.973.606	113.973.606
	Opskrivninger 31. december	<u>113.973.606</u>	<u>113.973.606</u>
	Afskrivninger 1. januar	-42.628.276	-39.314.282
	Årets afskrivninger	-3.353.589	-3.313.994
	Afskrivninger 31. december	<u>-45.981.865</u>	<u>-42.628.276</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>254.255.188</u>	<u>249.835.621</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
4. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	11.601.591	12.875.951
Omregning til valutakurs 31. december	8.368	-7.154
Tilgang i årets løb	28.945	395.235
Afgang i årets løb	0	-1.662.441
Kostpris 31. december	11.638.904	11.601.591
Afskrivninger 1. januar	-8.953.072	-9.706.083
Omregning til valutakurs 31. december	-6.205	4.796
Årets afskrivninger	-736.426	-803.611
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	1.551.826
Afskrivninger 31. december	-9.695.703	-8.953.072
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.943.201	2.648.519
5. Andre anlæg, inventar og varebiler		
Kostpris 1. januar	39.564.312	39.003.687
Omregning til valutakurs 31. december	8.126	-7.981
Tilgang i årets løb	644.083	1.322.605
Afgang i årets løb	0	-753.999
Kostpris 31. december	40.216.521	39.564.312
Afskrivninger 1. januar	-35.793.513	-34.371.074
Omregning til valutakurs 31. december	-6.334	6.048
Årets afskrivninger	-1.707.876	-2.092.727
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	664.240
Afskrivninger 31. december	-37.507.723	-35.793.513
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.708.798	3.770.799

Noter

		Modervirksomhed	
		31/12 2015	31/12 2014
6.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Kostpris 1. januar	13.900.500	13.900.500
	Kostpris 31. december	13.900.500	13.900.500
	Nedskrivninger 1. januar	-760.698	-515.612
	Omregning til valutakurs 31. december	-3.625	3.505
	Årets resultat før afskrivninger på goodwill	756.081	943.481
	Udbytte	-112.880	-123.511
	Urealiseret regulering efter skat af renteswap	278.476	-1.068.561
	Opskrivninger 31. december	157.354	-760.698
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.057.854	13.139.802
	Tilknyttede virksomheder:		
		Hjemsted	Ejerandel
	Sinnerup Holding ApS	Holstebro	10,12 %
	Lars Sinnerup Ejendomme ApS	Silkeborg	0,50 %

7. Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed

Der er ikke aftalt afvikling af modervirksomhedens tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed.

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
8. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar	11.424.103	11.424.103
Tilgang i årets løb	30.000	0
Kostpris 31. december	11.454.103	11.424.103
Opskrivninger 1. januar	1.274.598	695.319
Årets resultat før afskrivninger på merværdi af bygninger	1.371.106	1.079.279
Udbytte	-500.000	-500.000
Opskrivninger 31. december	2.145.704	1.274.598
Afskrivninger på merværdi af bygninger 1. januar	-353.292	-176.646
Årets afskrivninger på merværdi af bygninger	-176.646	-176.646
Afskrivninger på merværdi af bygninger 31. december	-529.938	-353.292
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.069.869	12.345.409
I regnskabsposten indgår merværdi af bygninger med	7.591.714	7.768.360
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S	Horsens	0,25 %
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
9. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	159.800	0
Tilgang i årets løb	158.431	159.800
Kostpris 31. december	318.231	159.800
Regnskabsmæssig værdi 31. december	318.231	159.800

Der er ikke aftalt afvikling af koncernens andre tilgodehavender.

Noter

10. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Kategori	Rentefod	Løbetid	Restløbetid	Nedskrivning	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 31. december 2015
Lars Sinnerup Holding ApS	4	7 år	7 år	0	0	0
Koncernens udlån er ydet efter reglerne i selskabslovens kapitel 13 om selvfinansiering og første ydelse på 1.236 t.kr. forfalder til betaling 30. juni 2016.						

11. Anpartskapital

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
Anpartskapital 1. januar	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

Anpartskapitalen består af anparter a 500 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

12. Reserve for opskrivninger

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
Reserve for opskrivninger 1. januar	9.000.013	9.000.013
	9.000.013	9.000.013

13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
Reserve for opskrivninger 1. januar	921.306	518.673	0	0
Årets overførte resultat	694.460	402.633	157.354	0
	1.615.766	921.306	157.354	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
14. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	3.184.735	3.817.049	13.106.054	13.335.735
Årets overførte resultat	-44.462	432.742	492.644	835.375
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	278.476	-1.068.561	278.476	-1.068.561
Omregning til valutakurs 31. december	-3.625	3.505	-3.625	3.505
	3.415.124	3.184.735	13.873.549	13.106.054

15. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. januar	49.900	49.200	49.900	49.200
Udloddet udbytte	-49.900	-49.200	-49.900	-49.200
Udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900	50.600	49.900
	50.600	49.900	50.600	49.900

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
16. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	117.804.568	119.495.244
Andel af årets resultat	8.137.918	8.861.053
Omregning til valutakurs 31. december	-32.182	31.120
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	2.472.226	-9.486.360
Udbetalt udbytte	-1.002.120	-1.096.489
	127.380.410	117.804.568

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
17. Gæld til realkreditinstitut		
Gæld til realkreditinstitut i alt	150.039.664	153.611.262
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.690.000	-1.886.000
	148.349.664	151.725.262
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	124.326.000	131.812.000

Af gæld til realkreditinstitut udgør indregnet forpligtelse på markedsværdi af renteswap 25.577 t.kr.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 125.156 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 228.903 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev, 6.500 t.kr., til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitut. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 33.168 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev, 24.500 t.kr., til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitut. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 186.774 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev, 225 t.kr., til sikkerhed for mellemværender med ejerlejlighedsforening. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 55.904 t.kr.

Noter

19. Eventualposter

Lejekontrakter - koncernen

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.378 t.kr. pristalsreguleret fra 1. januar 2012, der kan opsiges 1. oktober 2021.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.582 t.kr., der kan opsiges 1. april 2021.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.347 t.kr., der er opsagt med udløb pr. 30. september 2017.

Øvrige indgåede lejekontrakter med omsætningsbestemt leje kan alle opsiges med 6 måneders varsel.

Indgået lejekontrakt på hosted IP telefoni med årlig leje på 99 t.kr. og en samlet leje på 273 t.kr. til 1. oktober 2018.

Indgået lejekontrakt på kopisystem inkl. forbrugsaftale med årlig leje på 131 t.kr. og en samlet leje på 480 t.kr. til 1. september 2019.

Indgået lejekontrakt på internetforbindelse med årlig leje på 312 t.kr. og en samlet leje på 1.065 t.kr. til 31. maj 2019.

Indgået aftale om hosting og retail-hotline med årligt abonnement på 410 t.kr., som kan opsiges med et års varsel.

Kautionsforpligtelser

Koncernen hæfter solidarisk i Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S:

Aktiver i alt	52.195.768
Gældsforpligtelse i alt	25.762.738

Ovennævnte solidariske hæftelse indgår i Lars Sinnerup Ejendomme ApS, der ejer 50 % heraf.

Sambeskatning

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

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

19. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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

20. Finansielle risici

Renterisici

Det er koncernens politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Koncernen har indgået to renteswapaftaler af variabelt forrentede lån til fast rente. Den ene renteswapaftale er på 25 mio. kr. med en fast rente på 4,3600 % p.a., der udløber den 28. juni 2019, med mulighed for forlængelse til 29. juni 2029. Den anden renteswapaftale er på 35 mio. kr. med en fast rente på 4,5050 % p.a., der udløber den 30. juni 2037.

I forhold til værdien på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 25.577 t.kr., der er indregnet i balanceposten gæld til realkreditinstitut under langfristet gæld. Forskellen på 2.751 t.kr. efter skat i forhold til sidste år er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat samt under minoritetsinteresser.

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Poul Ivan Sinnerup, 7500 Holstebro

Direktør

Øvrige nærtstående parter

Lars Sinnerup Holding ApS

Anden tilknyttet virksomhed

Lars Sinnerup Ejendomme ApS

Associeret virksomhed

Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S

Associeret virksomhed

Transaktioner

I henhold til årsregnskabslovens § 98C er der ikke angivet en beskrivelse af de transaktioner, der er foretaget med nærtstående parter.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
22. Reguleringer				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.797.891	6.363.449	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-756.081	-943.481
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-1.194.460	-902.633	0	0
Finansielle indtægter	-896.425	-132.242	-263.840	-261.185
Finansielle omkostninger	4.230.107	4.647.245	264.421	276.431
Finansielle forpligtelser	79.835	47.542	0	0
Skat af årets resultat	2.178.561	2.518.114	-598	-16.665
Andre hensatte forpligtelser	10.778	6.600	0	0
	10.206.287	12.548.075	-756.098	-944.900
23. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	135.892	755.983	0	0
Ændring i tilgodehavender	621.844	3.129.964	-43.523	-42.672
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.030.319	-98.624	67.743	69.659
	-272.583	3.787.323	24.220	26.987