

Lars Sinnerup Holding ApS

Sølystvej 93, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 32 77 65 74

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. juni 2019.

Lars Sinnerup
dirigent

Holstebro

Hostrupsvej 4 · 7500 Holstebro
T 9610 6161

Struer

Torvegade 2 · 7600 Struer
T 9684 2000

kroyerpedersen.dk

Medlem af RevisorGruppen Danmark
CVR 89 22 49 18

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	18
Definitioner og begreber	31
Anvendt regnskabspraksis	32

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Lars Sinnerup Holding 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 4. juni 2019

Direktion

Lars Sinnerup
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Lars Sinnerup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Sinnerup Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

Holstebro, den 4. juni 2019

KRØYER PEDERSEN

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

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
mne21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	Lars Sinnerup Holding ApS Sølystvej 93 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 32 77 65 74
	Stiftet: 22. februar 2010
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 9. regnskabsår
Direktion	Lars 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

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	50.793	46.453
Resultat før finansielle poster	-3.141	7.751
Finansielle poster, netto	-1.962	1.958
Årets resultat	-3.951	7.923
Balance:		
Balancesum	361.851	371.485
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.781	7.439
Egenkapital, inklusiv minoritetsinteresser	133.290	138.714
Egenkapital, eksklusiv minoritetsinteresser	71.530	73.872
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	-9.034	17.916
Investeringsaktivitet	-2.393	-7.753
Finansieringsaktivitet	-2.277	27.323
Pengestrømme i alt	-13.704	37.486
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	150	141
Nøgletal i %:		
Soliditetsgrad, inklusiv minoritetsinteresser	36,8	37,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Hoved- og nøgletallene for 2017 omfatter perioden 1. april til 31. december 2017.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i modervirksomheden har i lighed med tidligere år bestået i at eje anparter i dattervirksomhederne Sinnerup Holding ApS og Lars Sinnerup Ejendomme ApS.

Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået i drift af livsstilshuse under navnet "Sinnerup" samt engrossalg af modeprodukter under navnet Créton. Koncernen har ligeledes egen udviklingsafdeling, som designer og tegner egne produkter indenfor mode og boliginteriør til primært egne livsstilshuse. Sinnerups butiksnænet omfatter 11 livsstilshuse i Danmark.

Koncernregnskabet omfatter hele regnskabsåret 2018, mens sammenligningstallene for resultatopgørelse og pengestrømsopgørelse kun omfatter perioden 1. april til 31. december 2017 og var koncernens 1. regnskabsår.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2018 har været et stort investeringsår for koncernen, hvor der har været fokus på at flytte koncernens hovedaktivitet fra den traditionelle detailhandel til at blive oplevelsesshuse. Koncernledelsen har i forhold til den tid, vi lever i med stigende internethandel samt stor uro i den traditionelle detailhandel valgt at satse på et re-design af Sinnerup. Det betyder, at alt har været rusket og analyseret, og der er investeret store summer i nyt layout samt produktudvikling. Koncernen er nu i gang med at etablere nye rutiner i hele værdikæden.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, herunder at være markant til stede på de internetbaserede salgskanaler.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret overfor ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Koncernen foretager en del af selskabets vareindkøb i dollar og indgår i et vist omfang terminsforretninger til afdækning af kursrisiko.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld er øget som følge af etablering af nye butikker, vil ændringer i renteniveauet kunne få direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor på koncernniveau i et vist omfang rentepositioner til afdækning af renterisici.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer at kunne se de begyndende resultater allerede i 2019 i takt med, at de nye tiltag begynder at virke.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens eller modervirksomhedens finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
	50.792.635	46.453.267	-62.500	-61.750
Bruttofortjeneste				
2 Personaleomkostninger	-47.425.539	-34.386.029	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-6.508.076	-4.316.210	0	0
Resultat før finansielle poster	-3.140.980	7.751.028	-62.500	-61.750
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.609.229	4.981.498
Resultat af kapitalandel i associeret virksomhed	1.334.785	965.169	0	-12.922.682
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	21.754	22.593
Finansielle indtægter	399.762	2.469.490	0	0
3 Finansielle omkostninger	-3.696.496	-1.476.606	-275.414	-315.224
Resultat før skat	-5.102.929	9.709.081	-1.925.389	-8.295.565
Skat af årets resultat	1.152.356	-1.785.964	143.266	0
4 Årets resultat	-3.950.573	7.923.117	-1.782.123	-8.295.565
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Lars Sinnerup Holding ApS	-1.785.725	4.627.117		
Minoritetsinteresser	-2.164.848	3.296.000		
	-3.950.573	7.923.117		

Balance 31. december

Aktiver					
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed		
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	246.504.436	248.522.728	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.260.164	6.778.379	0	0
7	Indretning af lejede lokaler	8.210.461	6.692.338	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>260.975.061</u>	<u>261.993.445</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	78.813.967	82.513.456
9	Kapitalandel i associeret virksomhed	14.857.957	14.523.172	0	0
10	Andre tilgodehavender	13.244.135	13.116.202	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>28.102.092</u>	<u>27.639.374</u>	<u>78.813.967</u>	<u>82.513.456</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>289.077.153</u>	<u>289.632.819</u>	<u>78.813.967</u>	<u>82.513.456</u>

Balance 31. december

Aktiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Omsætningsaktiver					
	Handelsvarer	58.736.165	56.848.536	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.872.635	2.147.025	0	0
	Varebeholdninger i alt	64.608.800	58.995.561	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.732.012	1.301.518	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	0	0	1.543.896	663.590
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	42.178	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	73.356	70.400
	Andre tilgodehavender	2.487.775	1.867.530	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	1.036.286	3.510.499	0	0
	Tilgodehavender i alt	5.256.073	6.679.547	1.659.430	733.990
	Værdipapirer	145.942	5.345.086	0	0
	Værdipapirer i alt	145.942	5.345.086	0	0
	Likvide beholdninger	2.763.346	10.832.266	218.481	99.582
	Omsætningsaktiver i alt	72.774.161	81.852.460	1.877.911	833.572
	Aktiver i alt	361.851.314	371.485.279	80.691.878	83.347.028

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Egenkapital				
Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	3.403.854	3.069.069	4.578.934	8.278.423
Overført resultat	67.947.085	70.625.035	66.775.607	65.415.681
Foreslået udbytte for regnskabsåret	54.000	52.900	54.000	52.900
Egenkapital før minoritetsinteresser	71.529.939	73.872.004	71.533.541	73.872.004
Minoritetsinteresser	61.760.532	64.842.380	0	0
Egenkapital i alt	133.290.471	138.714.384	71.533.541	73.872.004
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	29.293.111	30.721.192	0	0
14 Andre hensatte forpligtelser	101.845	88.164	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	29.394.956	30.809.356	0	0
Gældsforpligtelser				
15 Gæld til realkreditinstitut	151.936.395	152.583.280	0	0
Deposita	311.662	328.062	0	0
16 Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0	3.299.999	4.400.000
17 Anden gæld	11.015.259	11.020.767	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	163.263.316	163.932.109	3.299.999	4.400.000

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
18	Kortfristet del af langfristet gæld	1.910.000	1.814.000	0	0
	Gæld til pengeinstitut	435.681	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.987.502	5.946.251	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.141.824	8.246.398	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.017.933	1.354.098
	Selskabsskat	8.808	15.788	0	0
	Anden gæld	21.316.036	21.903.923	3.840.405	3.720.926
19	Periodeafgrænsningsposter	<u>102.720</u>	<u>103.070</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>35.902.571</u>	<u>38.029.430</u>	<u>5.858.338</u>	<u>5.075.024</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>199.165.887</u>	<u>201.961.539</u>	<u>9.158.337</u>	<u>9.475.024</u>
	Passiver i alt	<u>361.851.314</u>	<u>371.485.279</u>	<u>80.691.878</u>	<u>83.347.028</u>

1 Særlige poster
20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
21 Eventualposter
22 Finansielle risici
23 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Anparts- kapital	Reserve for opskrivnin- ger	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	0	2.103.900	67.500.319	103.400	62.447.670	132.280.289
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-103.400	-503.090	-606.490
Årets overførte resultat	0	0	965.169	3.609.048	52.900	3.296.000	7.923.117
Regulering efter skat af renteswap i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-476.604	0	-391.846	-868.450
Kursregulering til ultimokurs i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-7.728	0	-6.354	-14.082
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	0	3.069.069	70.625.035	52.900	64.842.380	138.714.384
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-52.900	-503.090	-555.990
Årets overførte resultat	0	0	334.785	-2.174.510	54.000	-2.164.848	-3.950.573
Regulering efter skat af renteswap i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-491.712	0	-404.268	-895.980
Kursregulering til ultimokurs i tilknyttet virksomhed	0	0	0	-11.728	0	-9.642	-21.370
	125.000	0	3.403.854	67.947.085	54.000	61.760.532	133.290.471

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	5.279.128	64.700.602	103.400	70.208.130
Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Årets overførte resultat	0	-9.063.544	715.079	52.900	-8.295.565
Regulering efter skat af renteswap i tilknyttet virksomhed	0	12.070.567	0	0	12.070.567
Kursregulering til ultimokurs i tilknyttet virksomhed	0	-7.728	0	0	-7.728
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	8.278.423	65.415.681	52.900	73.872.004
Udloddet udbytte	0	0	0	-52.900	-52.900
Årets overførte resultat	0	-3.196.049	1.359.926	54.000	-1.782.123
Regulering efter skat af renteswap i tilknyttet virksomhed	0	-491.712	0	0	-491.712
Kursregulering til ultimokurs i tilknyttet virksomhed	0	-11.728	0	0	-11.728
	125.000	4.578.934	66.775.607	54.000	71.533.541

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Årets resultat	-3.950.573	7.923.117	-1.782.123	-8.295.565
24 Reguleringer	4.995.718	4.156.418	1.719.623	8.233.815
25 Ændring i driftskapital	-6.841.325	4.814.375	-96.993	448.187
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.796.180	16.893.910	-159.493	386.437
Renteindbetalinger og lignende	399.762	2.469.490	21.754	22.593
Renteudbetalinger og lignende	-3.696.496	-1.476.606	-275.414	-315.224
Modtaget selskabsskat	59.382	29.682	98.133	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-9.033.532	17.916.476	-315.020	93.806
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.781.193	-7.438.625	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	6.516.388	0	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-13.165
Modtagne udbytter	1.000.000	0	1.586.820	1.122.360
Andre tilgodehavender	-127.933	-314.745	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.392.738	-7.753.370	1.586.820	1.109.195
Optagelse af langfristet gæld	0	155.395.000	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.721.485	-126.191.807	-1.100.001	-1.100.000
Betalt udbytte	-555.990	-606.490	-52.900	-103.400
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-1.273.686	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.277.475	27.323.017	-1.152.901	-1.203.400
Ændring i likvider	-13.703.745	37.486.123	118.899	-399
Likvider 1. januar	16.177.352	-21.308.771	99.582	99.981
Likvider 31. december	2.473.607	16.177.352	218.481	99.582

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Likvider				
Likvide beholdninger	2.763.346	10.832.266	218.481	99.582
Kortfristet gæld til pengeinstitut	-435.681	0	0	0
Værdipapirer	145.942	5.345.086	0	0
Likvider 31. december	<u>2.473.607</u>	<u>16.177.352</u>	<u>218.481</u>	<u>99.582</u>

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Indtægter:				
Fortjeneste ved salg af udlejningsejendom	1.732.382	0	1.218.882	0
	<u>1.732.382</u>	<u>0</u>	<u>1.218.882</u>	<u>0</u>
Omkostninger:				
Tab på indfriet renteswap efter skat ført via egenkapitalen	0	0	0	11.933.519
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.933.519</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:				
Bruttofortjeneste, andre driftsindtægter	2.221.002	0	0	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.218.882	-11.933.519
Skat af årets resultat	<u>-488.620</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>1.732.382</u>	<u>0</u>	<u>1.218.882</u>	<u>-11.933.519</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
2. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	40.862.396	29.998.349	0	0
Pensioner	3.829.359	2.391.017	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.263.043	1.572.318	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	470.741	424.345	0	0
	47.425.539	34.386.029	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	150	141	1	1
			Modervirksomhed	
			2018	2017
3. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			200.926	244.006
Andre finansielle omkostninger			74.488	71.218
			275.414	315.224
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.196.049	-9.063.544
Udbytte for regnskabsåret			54.000	52.900
Overføres til overført resultat			1.359.926	715.079
Disponeret i alt			-1.782.123	-8.295.565

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar/1. april	187.219.964	186.800.870
Tilgang i årets løb	5.604.574	419.094
Afgang i årets løb	-5.356.239	0
Kostpris 31. december	187.468.299	187.219.964
Opskrivninger 1. januar/1. april	113.973.606	113.973.606
Opskrivninger 31. december	113.973.606	113.973.606
Afskrivninger 1. januar/1. april	-52.670.842	-50.143.723
Årets afskrivninger	-3.327.480	-2.527.119
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.060.853	0
Afskrivninger 31. december	-54.937.469	-52.670.842
Regnskabsmæssig værdi 31. december	246.504.436	248.522.728
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	132.530.830	134.549.122
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar/1. april	46.545.015	42.034.647
Omregning til valutakurs 31. december	12.144	5.071
Tilgang i årets løb	1.629.008	4.505.297
Kostpris 31. december	48.186.167	46.545.015
Afskrivninger 1. januar/1. april	-39.766.636	-38.601.133
Omregning til valutakurs 31. december	-9.351	-4.444
Årets afskrivninger	-2.150.016	-1.161.059
Afskrivninger 31. december	-41.926.003	-39.766.636
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.260.164	6.778.379

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
7. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar/1. april	17.910.293	15.391.253
Omregning til valutakurs 31. december	10.357	4.806
Tilgang i årets løb	2.547.611	2.514.234
Kostpris 31. december	20.468.261	17.910.293
Afskrivninger 1. januar/1. april	-11.217.955	-10.585.516
Omregning til valutakurs	-9.265	-4.407
Årets afskrivninger	-1.030.580	-628.032
Afskrivninger 31. december	-12.257.800	-11.217.955
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.210.461	6.692.338

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar/1. april	74.235.033	0
Tilgang i årets løb	0	74.235.033
Kostpris 31. december	74.235.033	74.235.033
Opskrivninger 1. januar/1. april	8.278.423	0
Årets resultat	-1.609.229	4.981.498
Overførsel af opskrivninger fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.903.617
Udbytte	-1.586.820	-1.122.360
Andel af regulering efter skat af renteswap	-491.712	-476.604
Andel af kursregulering til ultimokurs	-11.728	-7.728
Opskrivninger 31. december	4.578.934	8.278.423
Regnskabsmæssig værdi 31. december	78.813.967	82.513.456

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Lars Sinnerup Holding ApS
Sinnerup Holding ApS, Holstebro	54,88 %	136.880.084	-4.797.960	75.119.551
Lars Sinnerup Ejendomme ApS, Silkeborg	100,00 %	3.694.416	1.023.883	3.694.416
		140.574.500	-3.774.077	78.813.967

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
9. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar/1. april	11.454.103	11.454.103	0	74.221.868
Afgang i årets løb, overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	-74.221.868
Kostpris 31. december	11.454.103	11.454.103	0	0
Opskrivninger 1. januar/1. april	3.952.299	2.854.645	0	5.279.128
Årets resultat	1.511.431	1.097.654	0	-12.922.682
Årets tilbageførsler på afgang, overført til tilknyttede virksomheder	0	0	0	-4.903.617
Udbytte	-1.000.000	0	0	0
Andel af regulering efter skat af renteswap	0	0	0	12.547.171
Opskrivninger 31. december	4.463.730	3.952.299	0	0
Afskrivninger på merværdi af bygninger 1. januar/1. april	-883.230	-750.745	0	0
Årets afskrivninger på merværdi af bygninger	-176.646	-132.485	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december	-1.059.876	-883.230	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.857.957	14.523.172	0	0
I regnskabsposten indgår merværdi af grund og bygninger med	7.061.776	7.238.422	0	0
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Lars Sinnerup Holding ApS
Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S, Horsens	50,00 %	30.009.205	2.669.570	14.857.957

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
10. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar/1. april	13.116.202	12.801.457
Tilgang i årets løb	156.238	327.767
Afgang i årets løb	-28.305	-13.022
Kostpris 31. december	13.244.135	13.116.202
Regnskabsmæssig værdi 31. december	13.244.135	13.116.202
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	12.678.903	12.567.111
Deposita	565.232	549.091
	13.244.135	13.116.202

Der er ikke aftalt nogen fast afvikling af andre tilgodehavender, der omfatter tilgodehavende hos minoritetsinteresser og gældsbreve udgørende 12.679 t.kr. af saldoen, mens 565 t.kr. udgøres af huslejedepositum.

	Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017
11. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat af årets resultat	69.443	0
Udskudt skat, regulering vedrørende sidste år	-27.265	0
	42.178	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Genbeskatningssaldo, international sambeskatning	-27.265	0
Fremført underskud fra tidligere år	69.443	0
	42.178	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt husleje og abonnement samt licens på administrationssystemer.

Noter

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar/1. april	30.721.192	29.788.837
Udskudt skat af årets resultat	-1.503.043	925.201
Udskudt skat vedrørende sidste år	74.962	7.154
	29.293.111	30.721.192
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	36.054.967	35.580.075
Finansielle anlægsaktiver	717.943	598.017
Omsætningsaktiver	24.477	118.915
Låneomkostninger	440.193	452.409
Fremført underskud fra tidligere år	-7.944.469	-6.028.224
	29.293.111	30.721.192

14. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar/1. april	88.164	88.164
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	13.681	0
	101.845	88.164
Forfaldstidspunkterne forventes at blive:		
1-5 år	101.845	88.164
	101.845	88.164

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til fraflytning af lejemål, som forventes afviklet mellem 1 og 5 år.

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
15. Gæld til realkreditinstitut		
Gæld til realkreditinstitut i alt	153.846.395	154.397.280
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.910.000	-1.814.000
	151.936.395	152.583.280
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	134.631.000	141.778.000

Af gæld til realkreditinstitut udgør indregnet forpligtelse på markedsværdi af renteswap 2.262 t.kr.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017
16. Gæld til tilknyttet virksomhed		
Gæld til tilknyttet virksomhed i alt	4.599.285	5.744.007
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.299.286	-1.344.007
	3.299.999	4.400.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
17. Anden gæld		
Anden gæld i alt	11.015.259	11.020.767
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Anden gæld i alt	11.015.259	11.020.767
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
Der er ikke aftalt nogen afvikling af anden gæld.		
18. Kortfristet del af langfristet gæld		
Kortfristet del af prioritetsgæld	1.910.000	1.814.000
	1.910.000	1.814.000
19. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt husleje og istandsættelsesbeløb vedrørende lejemaal.		

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for modervirksomhedens gæld til tilknyttet virksomhed, 4.599 t.kr., er der stillet sikkerhed i anparter i tilknyttet virksomhed nom. 83 t.kr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 8.305 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitut, 152.774 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 220.339 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på 6.500 t.kr. til sikkerhed for gæld til pengeinstitut. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 30.987 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebrev på 225 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med ejerlejlighedsforening. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 54.431 t.kr.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen

Lejekontrakter:

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.200 t.kr. pristalsreguleret fra 1. januar 2017, der kan opsiges 1. juli 2032.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.100 t.kr. pristalsreguleret fra 1. april 2018, der kan opsiges 1. april 2027.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.410 t.kr. pristalsreguleret fra 1. januar 2012, der kan opsiges 1. oktober 2021.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.650 t.kr., der kan opsiges 1. april 2021.

Øvrige indgåede eksterne lejekontrakter med omsætningsbestemt leje kan alle opsiges med 6 måneders varsel. Den samlede årlige pristalsregulerede minimumsleje for disse udgør 4.910 t.kr.

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

Indgået aftale om IT-outsourcing med årligt pristalsreguleret abonnement på 586 t.kr., som kan opsiges med 3 måneders varsel, dog tidligst med virkning fra 1. januar 2022.

Noter

21. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Indgået lejekontrakt på kopisystem inkl. forbrugsaftale med årlig leje på 186 t.kr. og en samlet leje på 651 t.kr. til 1. september 2022.

Indgået lejekontrakt på internetforbindelse med årlig leje på 216 t.kr. og en samlet leje på 1.079 t.kr. til 31. december 2023.

Indgået aftale om hosting og retail-hotline med årligt abonnement på 389 t.kr., som kan opsiges med et års varsel.

Kautionsforpligtelser:

Koncernen hæfter solidarisk i Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S:

Aktiver i alt	51.396.349
Gældsforpligtelse i alt	21.387.144

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

Koncernen kautionerer overfor enhver forpligtelse, som Sinnerup ApS måtte få overfor udlejer af butikslejemål i Vejle.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen 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.

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.

22. Finansielle risici

Valutarisici

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til anvendelse ved fremtidigt varekøb i dollar for i alt 335 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 13 t.kr. Kurstabet er indregnet i resultatopgørelsen.

Noter

22. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici

Det er koncernens politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterlevs 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 renteswapaftale af variabelt forrentede lån til fast rente. Renteswapaftalen er på 75.000 t.kr. med en fast rente på 1,002 % p.a., der udløber den 31. marts 2027.

I forhold til værdien på balancedagen har kontrakten en negativ værdi på 2.262 t.kr., der er indregnet i balanceposten gæld til realkreditinstitut under langfristet gæld. Forskellen på 896 t.kr. efter skat er indregnet direkte i egenkapitalen under overført resultat.

23. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Lars Sinnerup, 8600 Silkeborg

Hovedanpartshaver og direktør

Øvrige nærtstående parter

Sinnerup Holding ApS, 7500 Holstebro

Tilknyttet virksomhed

Lars Sinnerup Ejendomme ApS, 8600 Silkeborg

Tilknyttet virksomhed

Sinnerup ApS, 7500 Holstebro

Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Sinnerup ApS

Den 31. december 2018 udgør gæld til tilknyttet virksomhed 719 t.kr. Pr. 31. december 2017 var der en gæld på 10 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 2 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Sinnerup Holding ApS

Den 31. december 2018 udgør gæld til tilknyttet virksomhed 4.599 t.kr. Pr. 31. december 2017 var der en gæld på 5.744 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 199 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Lars Sinnerup Ejendomme ApS

Den 31. december 2018 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 1.544 t.kr. Pr. 31. december 2017 var der et tilgodehavende på 664 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 22 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Lars Sinnerup

Den 31. december 2018 udgør gæld til hovedanpartshaver og direktør 540 t.kr. Pr. 31. december 2017 var der en gæld til hovedanpartshaver og direktør på 491 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 10 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
24. Reguleringer				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.508.076	4.316.210	0	0
Fortjeneste ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.221.002	0	0	0
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	1.609.229	-4.981.498
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.334.785	-965.169	0	12.922.682
Finansielle indtægter	-399.762	-2.469.490	-21.754	-22.593
Finansielle omkostninger	3.696.496	1.476.606	275.414	315.224
Skat af årets resultat	-1.152.356	1.785.964	-143.266	0
Andre hensatte forpligtelser	13.681	12.297	0	0
Øvrige reguleringer	-114.630	0	0	0
	4.995.718	4.156.418	1.719.623	8.233.815
25. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-5.613.239	-5.135.163	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.423.474	-927.561	-880.306	268.602
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.651.560	10.877.099	783.313	179.585
	-6.841.325	4.814.375	-96.993	448.187

Definitioner og begreber

Amortiseret kostpris

Amortiseret kostpris er den værdi, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

1. fradrag af afdrag,
2. tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
3. fradrag af nedskrivninger.

Dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller hvormed en forpligtelse kan udlignes ved transaktioner mellem parter, der er uafhængige af hinanden.

Genindvindingsværdi

Genindvindingsværdien af et aktiv er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien, hvor salgsværdien er fratrukket forventede omkostninger ved et salg.

Kostpris

Kostprisen for et aktiv er det beløb, der er ydet som vederlag for aktivet, uanset dette er anskaffet fra en ekstern part eller fremstillet internt. Kostprisen for en forpligtelse er det beløb, der er modtaget som vederlag for forpligtelsen.

Nettorealisationseværdi

Nettorealisationseværdien af et aktiv er summen af de fremtidige nettobetalinge, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealisationseværdien af en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lars 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, 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.

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 udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, 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 udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i 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 langfristet henholdsvis kortfristet gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i omsætningsaktiver henholdsvis anlægsaktiver eller langfristet henholdsvis kortfristet gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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 Lars Sinnerup Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Lars 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.

Anvendt regnskabspraksis

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, lejeindtægter, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre 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, der indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme, 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 varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, tab på tilgodehavende 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 fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat 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 koncernen og modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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.

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.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Nettoposkrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i koncernens egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 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.

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.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerntinterne 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 modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Positive forskelsbeløb (merværdi for bygninger og grunde) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 40 år. Der afskrives ikke på merværdi af grunde. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som merværdien er knyttet til.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Anvendt regnskabspraksis

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 Lars Sinnerup Holding ApS som administrationselskab 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 omfatter forventede omkostninger til fraflytning af lejemål med videre. 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.