



Lars Sinnerup Holding ApS

Sølystvej 93
8600 Silkeborg
CVR-nr. 32776574

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2024

Lars Sinnerup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lars Sinnerup Holding ApS

Sølystvej 93

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 32776574

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Lars Sinnerup, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Lars Sinnerup Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 01.07.2024

Direktion

Lars Sinnerup
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lars Sinnerup Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Sinnerup Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 for 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 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. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 01.07.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	42.308	55.246	63.573	53.281	46.128
Driftsresultat	(9.415)	(1.065)	9.036	5.656	(3.971)
Resultat af finansielle poster	223	(4.841)	(563)	(2.615)	(1.258)
Årets resultat	(10.035)	(5.777)	7.918	3.447	(4.248)
Balancesum	349.304	369.545	374.425	360.862	353.555
Investeringer i materielle aktiver	2.261	5.734	2.618	2.563	0
Egenkapital	122.649	138.480	137.126	127.716	125.123
Egenkapital ekskl. minoriteter	68.217	76.605	75.375	71.629	67.632
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	19,53	20,73	20,13	19,85	19,13

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i modervirksomheden har i lighed med tidligere år bestået i at eje anparter i dattervirksomhederne Sinnerup Holding ApS, Lars Sinnerup Ejendomme ApS og Sinnerup Vertrieb GmbH. Hovedaktiviteten i koncernen har i lighed med tidligere år bestået i drift af livsstilshuse under navnet Sinnerup.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2023 var et utroligt svært år, hvor vi ikke var tilstrækkeligt forberedt på det, der kræves i et svært marked. Årets resultat blev et underskud før skat på 8,2 mio.kr., hvilket ikke er tilfredsstillende.

Vi har i koncernen igennem flere år arbejdet med traditionel og online markedsføring – vi har igennem året arbejdet med en ny, flot webshop løsning, som her i juni 2024 bliver lanceret, med mulighed for langt bedre branding og vækst.

Vi har hele tiden haft for øje at skabe en klar differentiering af Sinnerup. Det har været en klar strategi. Det er dog nemmere sagt end gjort, da det kræver uendeligt meget og er også mere tidskrævende, end vi har ønsket. Retningen er dog rigtig og vi er nu der, hvor vi kender destinationen og ved, hvad der kræves. Vi har langt hen ad vejen holdet til at løfte opgaven.

Vores største varegruppe på nuværende tidspunkt er Sinnerup bolig, men omsætningshastigheden i vores butikker skal være bedre. Generelt har vi haft en lidt tung start på 2024. Grundet forsinkelser mistede vi de 2 første måneder, særligt grundet problemer på logistikområdet som følge af uro/krig mv.

Det der kommer til at definere os i særlig grad i årene frem, er det vi har fået skabt på Møbel-området. Vi har fundet vores ståsted, da vi nu har et meget højt niveau på de områder, der omhandler stuemøbler og spisestuen.

Modeafdelingen er påvirket af flere nye spillere. Der er bl.a. Zalando, Boozt, Shein, Temu osv. Vi ved derfor, at vi ikke kommer til at vinde på bredden, men skal være knivskarpe på det, som vi skaber. Créton er vores high-end kollektion med meget høje standarder. Nyt tiltag er OMFAVN, som vi ser som et kampagneprodukt, med masser af aktuelle styles i god forarbejdning og gode kvaliteter.

Vores nye webshop er lige blevet lanceret og er skalerbar i første omgang til Tyskland, hvor vi allerede har en midlertidig Shopify løsning.

Vi er ved at udvikle en gaveshop, som erhvervsvirksomheder kan kobles op på. Der ligger en betydelig forretningsmulighed i hele dette kontraktmarked og det vil give os nye muligheder for at udvikle

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Forrige år var forventningen, at der vil være et forbedret driftsresultat. Årets driftsresultat lever ikke op til det forventede for året. Årsagen hertil kan henføres til lavere aktivitet som følge af et hårdt og svært marked.

Forventet udvikling

Vi har flyttet os markant i de senere år. Vi har efterhånden været hele vejen rundt i forhold til at opgradere og styrke holdet i alle butikker. Det er meget vigtigt, at vi i mode og møbler har medarbejdere, der er godt skoleet i at håndtere disse produktgrupper. Vi har hele vejen rundt et klart stærkere vareprogram, som selv om markedet er hårdt, skal kunne løfte vores omsætning op til fordums styrke.

Samtidig vil vi dyrke ideen om tales, små historier, Tales of Denmark. Det vil primært i udlandet være med til at styrke vores eksportmuligheder. Dansk design er attraktivt, mere end enkeltstående anerkendte arkitekter.

Her vil vi mere blive sammenlignet på produktet, hvilket vi ser, som en stor fordel.

Vi ser lyst på fremtiden og forventer et forbedret et positivt driftsresultat for det kommende år.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Prisrisici

Koncernens anvendelse af råvarer medfører, grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet, en risiko, idet prisstigninger ikke i alle tilfælde vil kunne indregnes i prisen på de solgte produkter i samme takt som prisstigningen på råvaren.

Valutarisici

Koncernen har køb fra udlandet, hvorfor resultat og egenkapital påvirkes af valutakursændringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	42.307.992	55.246.376
Personaleomkostninger	2	(45.262.461)	(49.914.649)
Af- og nedskrivninger		(6.194.184)	(6.396.358)
Andre driftsomkostninger		(266.593)	0
Driftsresultat		(9.415.246)	(1.064.631)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		979.850	1.331.979
Andre finansielle indtægter		8.108.573	896.579
Andre finansielle omkostninger		(7.885.564)	(5.737.446)
Resultat før skat		(8.212.387)	(4.573.519)
Skat af årets resultat		(1.822.517)	(1.203.921)
Årets resultat	3	(10.034.904)	(5.777.440)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.078.030	123.712
Immaterielle aktiver	4	1.078.030	123.712
Grunde og bygninger		232.074.249	235.359.720
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.615.455	2.643.803
Indretning af lejede lokaler		8.038.699	8.835.290
Materielle aktiver	5	242.728.403	246.838.813
Kapitalandele i associerede virksomheder		18.358.053	17.628.203
Deposita		587.067	581.648
Andre tilgodehavender		14.383.596	13.736.605
Finansielle aktiver	6	33.328.716	31.946.456
Anlægsaktiver		277.135.149	278.908.981
Fremstillede varer og handelsvarer		55.336.665	64.163.042
Forudbetalinger for varer		2.508.683	2.945.451
Varebeholdninger		57.845.348	67.108.493
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.727.021	2.156.639
Andre tilgodehavender		2.395.268	3.974.360
Afledte finansielle instrumenter		0	6.711.349
Tilgodehavende skat		243.663	143.070
Periodeafgrænsningsposter	7	336.488	644.279
Tilgodehavender		5.702.440	13.629.697
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.682.029	6.949.350
Værdipapirer og kapitalandele		5.682.029	6.949.350
Likvide beholdninger		2.939.410	2.948.362
Omsætningsaktiver		72.169.227	90.635.902
Aktiver		349.304.376	369.544.883

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	2.872.886
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.903.950	6.174.100
Overført overskud eller underskud		61.187.930	67.374.539
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	58.900
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		68.216.880	76.605.425
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		54.431.692	61.874.892
Egenkapital		122.648.572	138.480.317
Udskudt skat	8	33.265.509	33.670.761
Andre hensatte forpligtelser	9	0	203.597
Hensatte forpligtelser		33.265.509	33.874.358
Gæld til realkreditinstitutter		137.843.138	136.116.649
Deposita		322.172	403.687
Feriepengeforpligtelser		3.995.263	3.874.028
Anden gæld		11.923.713	11.465.107
Periodeafgrænsningsposter	10	3.992.866	5.730.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	158.077.152	157.589.471
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	3.725.942	6.100.000
Bankgæld		458.196	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.391.176	5.859.948
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.440.167	5.615.439
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.205.433	5.817.837
Skyldig skat		533.110	0
Anden gæld		12.553.619	16.199.904
Periodeafgrænsningsposter	12	5.500	7.609
Kortfristede gældsforpligtelser		35.313.143	39.600.737
Gældsforpligtelser		193.390.295	197.190.208
Passiver		349.304.376	369.544.883

Dagsværdioplysninger	14
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15
Eventualaktiver	16
Eventualforpligtelser	17
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18
Dattervirksomheder	19

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	2.872.886	6.174.100	67.374.539	58.900	76.605.425	61.874.892	138.480.317
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(58.900)	(58.900)	(503.088)	(561.988)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	0	0	0	(3.028.162)	(3.028.162)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	810.302	0	0	0	810.302	666.195	1.476.497
Opløsning af reserver	0	(3.683.188)	0	0	0	(3.683.188)	0	(3.683.188)
Årets resultat	0	0	729.850	(6.186.609)	0	(5.456.759)	(4.578.145)	(10.034.904)
Egenkapital ultimo	125.000	0	6.903.950	61.187.930	0	68.216.880	54.431.692	122.648.572

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		(9.415.246)	(1.064.631)
Af- og nedskrivninger		6.194.184	6.396.360
Andre hensatte forpligtelser		(203.597)	(759.037)
Ændringer i arbejdskapital	13	7.404.914	(3.596.427)
Regnskabsmæssigt tab driftsmidler		266.593	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.246.848	976.265
Modtagne finansielle indtægter		8.108.573	896.579
Betalte finansielle omkostninger		(7.885.563)	(5.737.446)
Refunderet/(betalt) skat		(197.520)	(83.469)
Pengestrømme vedrørende drift		4.272.338	(3.948.071)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.049.358)	(198.725)
Køb mv. af materielle aktiver		(2.261.092)	(5.734.193)
Salg af materielle aktiver		5.753	2.510.392
Køb af finansielle aktiver		(5.419)	0
Salg af finansielle aktiver		0	(9.633)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		250.000	500.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.060.116)	(2.932.159)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		1.212.222	(6.880.230)
Optagelse af lån		145.103.000	0
Afdrag på lån mv.		(147.487.703)	(4.479.233)
Udbetalt udbytte		(561.988)	(560.288)
Ændring bankgæld		458.196	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.488.495)	(5.039.521)

Ændring i likvider	(1.276.273)	(11.919.751)
Likvider primo	9.897.712	21.817.463
Likvider ultimo	8.621.439	9.897.712
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	2.939.410	2.948.362
Værdipapirer	5.682.029	6.949.350
Likvider ultimo	8.621.439	9.897.712
<hr/>		

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsperioden 2022 er der modtaget erstatning fra forsikringselskab som følge af vandskade i et af koncernens lejede lokaler. Den samlede nettoeffekt af erstatningen udgør 1.944 t.kr .

2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	40.331.994	44.668.274
Pensioner	3.823.284	4.008.675
Andre omkostninger til social sikring	1.107.183	1.237.700
	45.262.461	49.914.649
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	123	141

Særlige incitamentsprogrammer

I direktionens vederlag indgår bonus, der er afhængig af opnået resultatmål.

På grund af, at der kun er ét medlem i direktionen, er dispensationsreglen vedr. ÅRL §98 b, stk. 3 anvendt, hvormed vederlaget ikke oplyses.

3 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	58.900
Overført resultat	(5.456.759)	(2.992.425)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(4.578.145)	(2.843.915)
	(10.034.904)	(5.777.440)

4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	322.391
Tilgange	1.049.358
Kostpris ultimo	1.371.749
Af- og nedskrivninger primo	(198.679)
Årets afskrivninger	(95.040)
Af- og nedskrivninger ultimo	(293.719)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.078.030

Erhvervede immaterielle aktiver består af igangværende investeringer relateret til selskabets nye kassesystem, der forventes ibrugtaget 2024.

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	189.644.683	45.235.787	25.928.251
Tilgange	90.525	1.177.618	992.949
Afgange	0	(1.102.626)	(578.842)
Kostpris ultimo	189.735.208	45.310.779	26.342.358
Opskrivninger primo	113.973.606	0	0
Opskrivninger ultimo	113.973.606	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(68.258.569)	(42.591.984)	(17.092.961)
Årets afskrivninger	(3.375.996)	(1.141.625)	(1.581.535)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.038.285	370.837
Af- og nedskrivninger ultimo	(71.634.565)	(42.695.324)	(18.303.659)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	232.074.249	2.615.455	8.038.699
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	126.402.348	0	0

Selskabets investeringsejendomme består af kombineret erhvervs- og beboelsesudlejnings ejendomme.

Ejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Opgørelse af dagsværdi sker med afsæt i anvendelse af den afkastbaserede model. Selskabets afkastkrav for ejendommene varierer fra 2-11% pr. 31.12.2023 (2-11% pr. 31.12.2022) Det gennemsnitlige afkastkrav pr. 31.12.2023 udgør 4,8 %.

En forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 45.470 t.kr., mens en reduktion af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% vil forøge den samlede dagsværdi med 32.668 t.kr. Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, idet der på de geografiske områder, hvor selskabets ejendomme er beliggende, er en meget begrænset omsættelighed af tilsvarende ejendomme.

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	11.454.103	581.648	13.736.605
Tilgange	0	5.419	667.991
Afgange	0	0	(21.000)
Kostpris ultimo	11.454.103	587.067	14.383.596
Opskrivninger primo	6.174.100	0	0
Andel af årets resultat	979.850	0	0
Udbytte	(250.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	6.903.950	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.358.053	587.067	14.383.596

I Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S er indregnet ejendommene målt til dagsværdi. Ved anvendelse af den afkastbaserede model anvendes et gennemsnitlig afkastkrav på 4,70% pr. 31.12.2023. En forøgelse af afkastkravet med 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 4.745 t.kr., mens en reducere af afkastkravet med 0,5% vil forøge den samlede dagsværdi med 5.885 t.kr. Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdierne.

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S	Horsens	50

7 Periodeafgrænsningsposter

Aktiverede periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt abonnement og licens på administrationssystemer samt forsikring.

8 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	36.606.665	37.242.186
Forpligtelser	1.292.000	1.575.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.633.156)	(5.146.425)
Udskudt skat i alt	33.265.509	33.670.761

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	33.670.761	30.072.608
Indregnet i resultatopgørelsen	1.071.245	1.414.992
Indregnet direkte på egenkapitalen	(1.476.497)	2.183.161
Ultimo	33.265.509	33.670.761

I det koncernens udskudte skatteforpligtelse er indregnet et udskudt skatteaktiv vedrørende fremførbare skattemæssige underskud. Denne udgør 4.633 t.kr. Det er ledelsens forventning, at det skattemæssige underskud vil anvendes af selskabet selv eller i sambeskatningskredsen inden for de kommende 3-5 år.

9 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til fraflytning af lejemål.

10 Periodeafgrænsningsposter

Virksomheden har modtaget tilskud relateret til indretning af lejede lokaler. Disse tilskud indregnes over levetiden på det tilsvarende aktiv, som tilskuddet er tilknyttet.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.548.000	6.100.000	137.843.138	121.617.723
Deposita	0	0	322.172	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	3.995.263	3.837.315
Anden gæld	0	0	11.923.713	0
Periodeafgrænsningsposter	1.177.942	0	3.992.866	382.354
	3.725.942	6.100.000	158.077.152	125.837.392

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt husleje.

13 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	9.263.145	(6.782.791)
Ændring i tilgodehavender	669.522	7.629.283
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.527.753)	(4.442.919)
	7.404.914	(3.596.427)

14 Dagsværdioplysninger

	Værdipapir kr.	Grunde og bygninger kr.	Rentewap kr.
Dagsværdi ultimo	5.682.029	105.671.901	0
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	228.547	0	6.552.778

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.454.104	4.764.909

Lejemål:

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.096 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges pr. 1. juli 2032.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 4.006 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges pr. 1. august 2027.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.462 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges pr. 1. april 2027.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.200 t.kr. der kan opsiges pr. 1. maj 2026.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.271 t.kr. der kan opsiges pr. 1. oktober 2027.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.440 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges pr. 1. oktober 2031.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.650 t.kr. pristalsreguleret, der kan opsiges pr. 1. oktober 2029.

16 Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på 9.631 t.kr. vedrørende skattemæssige underskud, som ikke er aktiveret under hensyntagen til usikkerheden om udnyttelsen heraf inden for 3-5 år.

17 Eventualforpligtelser

Lars Sinnerup Ejendomme ApS hæfter solidarisk i Ejendomsselskabet Jessensgade Horsens I/S:

Aktiver i alt: 50.477.022 kr.

Gældsforpligtelser i alt: 13.760.917 kr.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 142.788 t.kr., er der tinglyst pantebrev nom. 145.103 t.kr. med pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 193.778 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på 6.500 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 14.305 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebrev på 225 t.kr. til sikkerhed for mellemværende med ejerlejlighedsforening. Ejerpantebrevet giver pant i ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 53.338 t.kr.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Lars Sinnerup Ejendomme	Silkeborg	ApS	100,00
Sinnerup Holding ApS	Silkeborg	ApS	54,88
- Sinnerup Global Holding ApS	Silkeborg	ApS	54,88
- Sinnerup Ejendomme A/S	Silkeborg	A/S	54,88
- Sinnerup ApS	Silkeborg	ApS	54,88
- Sinnerup GmbH	Harrislee	GmbH	54,88
Sinnerup Vertriebs GmbH	Harrislee	GmbH	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(77.070)	(69.939)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.180.736)	(2.737.847)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		16.000	0
Andre finansielle omkostninger	1	(277.491)	(89.671)
Resultat før skat		(5.519.297)	(2.897.457)
Skat af årets resultat		62.538	(36.068)
Årets resultat	2	(5.456.759)	(2.933.525)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		73.222.922	81.888.457
Finansielle aktiver	3	73.222.922	81.888.457
Anlægsaktiver		73.222.922	81.888.457
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.221.466	280.055
Tilgodehavende skat		144.070	0
Tilgodehavender		2.365.536	280.055
Likvide beholdninger		86.643	51.518
Omsætningsaktiver		2.452.179	331.573
Aktiver		75.675.101	82.220.030

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	7.653.423
Overført overskud eller underskud		68.091.879	68.768.102
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	58.900
Egenkapital		68.216.879	76.605.425
Udskudt skat	4	899.000	31.000
Hensatte forpligtelser		899.000	31.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.000	65.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.478.246	1.221.583
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.482.866	4.297.022
Skyldig skat		533.110	0
Kortfristede gældsforpligtelser		6.559.222	5.583.605
Gældsforpligtelser		6.559.222	5.583.605
Passiver		75.675.101	82.220.030
Personaleforhold	5		
Eventualaktiver	6		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	7.653.423	68.768.102	58.900	76.605.425
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(58.900)	(58.900)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.872.887)	0	0	(2.872.887)
Årets resultat	0	(4.780.536)	(676.223)	0	(5.456.759)
Egenkapital ultimo	125.000	0	68.091.879	0	68.216.879

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	61.467	19.215
Renteomkostninger i øvrigt	73.177	0
Øvrige finansielle omkostninger	142.847	70.456
	277.491	89.671

2 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	58.900
Overført resultat	(5.456.759)	(2.992.425)
	(5.456.759)	(2.933.525)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	74.235.034
Kostpris ultimo	74.235.034
Opskrivninger primo	7.653.423
Andel af årets resultat	(5.180.736)
Udbytte	(611.912)
Andre reguleringer	(2.872.887)
Opskrivninger ultimo	(1.012.112)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	73.222.922

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 kr.
Primo	31.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(286.400)
Overført fra datterselskab	1.154.400
Ultimo	899.000

Udskudt skat vedrører genbeskatningsaldo vedr. tilvalg af international sambeskatning.

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

6 Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 214 t.kr. vedrørende skattemæssige underskud, som ikke er aktiveret under hensyntagen til usikkerheden om udnyttelsen heraf inden for 3-5 år.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Lars Sinnerup, 8600 Silkeborg er hovedanpartshaver og direktør og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter IT-rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger ved fraflytning af lejemål.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.