

Sinnerup ApS
Nørregade 10, 7500 Holstebro

CVR-nr. 67 43 06 11

Årsrapport

2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. august 2020.

Tom Uglsø Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Definitioner og begreber	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2019 for Sinnerup ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 7. juli 2020

Direktion

Lars Sinnerup
direktør

Bestyrelse

Tom Uglsø Jensen
formand

Poul Ivan Sinnerup

Lars Sinnerup

Lone Sinnerup

Lisbeth Skov Sinnerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Sinnerup ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sinnerup ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Holstebro, den 7. juli 2020

KRØYER PEDERSEN

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

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
mne21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sinnerup ApS Nørregade 10 7500 Holstebro
	Telefon: 97425022 Hjemmeside: www.sinnerup.com E-mail: info@sinnerup.com
	CVR-nr.: 67 43 06 11 Stiftet: 23. november 1981 Hjemsted: Holstebro Regnskabsår: 1. januar - 31. december 39. regnskabsår
Bestyrelse	Tom Uglsø Jensen, formand Poul Ivan Sinnerup Lars Sinnerup Lone Sinnerup Lisbeth Skov Sinnerup
Direktion	Lars Sinnerup, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	Sinnerup Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	33.624	33.608	36.224	31.742	36.080
Resultat før finansielle poster	-6.623	-10.015	-2.519	-297	4.397
Finansielle poster, netto	-737	-1.212	1.864	327	625
Årets resultat	-5.741	-8.759	-503	14	3.831
Balance:					
Balancesum	86.426	92.942	97.974	92.843	84.905
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.265	4.067	7.834	4.325	553
Egenkapital	33.207	38.948	48.639	49.142	49.128
Varebeholdninger	50.307	52.525	47.916	41.930	37.933
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-91	-14.732	-2.345	-6.501	4.984
Investeringsaktivitet	1.003	-2.679	-4.464	-3.009	2.677
Finansieringsaktivitet	-752	6.501	4.198	6.534	-10.041
Pengestrømme i alt	160	-10.909	-2.611	-2.976	-2.380
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	117	126	117	101	99
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	38,4	41,9	49,6	52,9	57,9
Egenkapitalforrentning	-15,9	-20,0	-1,0	0,0	8,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Der er foretaget ændring af klassifikation af regnskabsposten "personaleomkostninger", der nu indregnes i bruttofortjeneste. Der er foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2015-2018.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i drift af livsstilshuse under navnet Sinnerup.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sinnerup har i det forgangne år taget et stort skridt fra multibrand-koncept til i højere grad at positionere sig under ét varemærke, hvor Sinnerup-brandet er det, der bærer værdien. Det har været en rejse, der har været i gang længe, men for alvor siden 2017, da ledelsen tog den vigtige beslutning, at fremtiden kræver, at man selv i højere grad skal skabe værdien på vareniveau.

Der er blevet arbejdet målrettet og investeret store summer i denne transformation, og det begynder nu for alvor at slå igennem med betydelig vækst under eget brand. Det er ligeledes blevet bemærket i branchen, og vi var stolte, da Sinnerup vandt prisen for Danmarks flotteste butik i 2019.

Vi har på hele rejsen kunne følge bevægelsen i den øgede omsætning på Sinnerup-produkter, og vi er derfor fortrøstningsfulde og vurderer, at vi nu står med et stærkt brand, som er til at arbejde med i forhold til fremtidens krav om Omni-channel.

Årets bruttofortjeneste udgør 33.624 t.kr. mod 33.608 t.kr. sidste år. Personaleomkostningerne beløber sig til 37.209 t.kr., hvilket udgør et fald på 3.496 t.kr. som blandt andet skyldes yderligere tilpasning af medarbejderstaben affødt af logistikmæssige tilpasninger i butikkerne, mens afskrivninger er stort set uændrede og udgør 3.039 t.kr. Finansielle nettoomkostninger udgør 737 t.kr., hvilket er en forbedring på 475 t.kr. som væsentligst kan henføres til sidste års indregnede negative kursregulering på værdipapirer.

Årets resultat efter skat udgør herefter -5.741 t.kr. mod -8.759 t.kr. sidste år. Årets resultat lever ikke op til det forventede for året, og ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 86.426 t.kr. mod 92.942 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 6.516 t.kr. Faldet i balancesummen skyldes væsentligst et fald i anlægsaktiver samt varebeholdninger.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 33.207 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 38,4 % af de samlede aktiver på 86.426 t.kr.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Selskabets 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

Selskabet 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.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Selskabet 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

Sinnerup kom flyvende fra start i 2020 og havde, indtil COVID-19 ramte, et godt billede af, at transformationen begyndte at virke. Nedlukningen kommer naturligvis til at påvirke resultatet. Vi forventer dog et klart forbedret resultat, og at hele processen med Omni-channel og de driftsforbedringer, der ligger og venter, forventes at give et godt grundlag for fremtidig vækst.

Sinnerup ser derfor ind i en fremtid med store muligheder og glæder sig over, at rejsen er tæt på destinationen og nu for alvor kan få ilden til at blusse i værdikæden igen.

Vi ser frem til et jubilæumsår i 2021, hvor vi kan fejre 50 år som livsstils-virksomhed, og hvor vi samtidig for alvor kan profitere af de mange tiltag, der er gennemført.

COVID-19 har skabt en usikkerhed, men alle butikker er igen åbne, og i tiden efter genåbningen ses en vækst i forhold til sidste år, hvilket også skyldes kraftig vækst på de internetbaserede salgskanaler.

Forventningen til resultat før skat udgør for 2020 et overskud på 0-1 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19 og alle selskabets butikker har været lukket i en periode. Det forventes dog, at selskabet her ikke er ramt i samme grad som visse andre virksomheder.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste	33.624.465	33.607.919
1 Personaleomkostninger	-37.208.866	-40.705.187
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.038.879	-2.918.176
Resultat før finansielle poster	-6.623.280	-10.015.444
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	247.952	263.180
Andre finansielle indtægter	12.969	147.842
2 Øvrige finansielle omkostninger	-997.953	-1.623.299
Resultat før skat	-7.360.312	-11.227.721
Skat af årets resultat	1.618.905	2.469.022
3 Årets resultat	-5.741.407	-8.758.699

Balance 31. december

Aktiver		2019	2018
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.842.120	5.398.762
5	Indretning af lejede lokaler	7.683.633	7.900.665
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.525.753</u>	<u>13.299.427</u>
6	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.527.081	12.817.093
7	Andre tilgodehavender	1.395.422	1.415.845
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>11.922.503</u>	<u>14.232.938</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>23.448.256</u>	<u>27.532.365</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	48.451.898	49.342.671
	Forudbetalinger for varer	1.855.357	3.182.390
	Varebeholdninger i alt	<u>50.307.255</u>	<u>52.525.061</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	747.551	1.438.043
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	760.530	718.648
8	Udskudte skatteaktiver	7.627.523	6.091.870
	Tilgodehavende selskabsskat	0	26.740
	Andre tilgodehavender	1.636.902	2.310.388
9	Periodeafgrænsningsposter	475.713	1.036.286
	Tilgodehavender i alt	<u>11.248.219</u>	<u>11.621.975</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.421.938</u>	<u>1.262.394</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>62.977.412</u>	<u>65.409.430</u>
	Aktiver i alt	<u>86.425.668</u>	<u>92.941.795</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Note			
Egenkapital			
Anpartskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		32.206.579	37.947.986
Egenkapital i alt		<u>33.206.579</u>	<u>38.947.986</u>
Gældsforpligtelser			
10	Gæld til tilknyttet virksomhed	23.088.432	23.818.365
11	Anden gæld	604.266	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>23.692.698</u>	<u>23.818.365</u>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5.452.469	5.498.443
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.677.563	5.538.775
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.332.520	2.959.171
	Anden gæld	17.063.839	16.179.055
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>29.526.391</u>	<u>30.175.444</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>53.219.089</u>	<u>53.993.809</u>
	Passiver i alt	<u>86.425.668</u>	<u>92.941.795</u>
12	Eventualposter		
13	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	47.639.423	48.639.423
Korrektion som følge af fundamentale fejl ved indregning af feriepengeforpligtelse pr. 31. december	0	-932.738	-932.738
Årets overførte resultat	0	-8.758.699	-8.758.699
Egenkapital 1. januar 2019	1.000.000	37.947.986	38.947.986
Årets overførte resultat	0	-5.741.407	-5.741.407
	<u>1.000.000</u>	<u>32.206.579</u>	<u>33.206.579</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Årets resultat	-5.741.407	-8.758.699
14 Reguleringer	2.157.006	1.702.933
15 Ændring i driftskapital	4.119.955	-6.521.886
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	535.554	-13.577.652
Renteindbetalinger og lignende	260.921	411.022
Renteudbetalinger og lignende	-997.953	-1.623.299
Modtaget selskabsskat	109.992	58.101
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-91.486	-14.731.828
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.265.205	-4.067.417
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.867	-16.141
Modtagne afdrag	31.290	28.305
Ændring af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.248.130	1.376.241
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	1.003.348	-2.679.012
Ændring på langfristet gæld	604.266	0
Ændring af gæld hos tilknyttede virksomheder	-1.356.584	6.501.397
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-752.318	6.501.397
Ændring i likvider	159.544	-10.909.443
Likvider 1. januar	1.262.394	12.171.837
Likvider 31. december	1.421.938	1.262.394
Likvider		
Likvide beholdninger	1.421.938	1.262.394
Likvider 31. december	1.421.938	1.262.394

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	32.238.925	35.712.419
Pensioner	3.846.863	3.829.359
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.123.078</u>	<u>1.163.409</u>
	<u>37.208.866</u>	<u>40.705.187</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>117</u>	<u>126</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	517.752	414.603
Andre finansielle omkostninger	<u>480.201</u>	<u>1.208.696</u>
	<u>997.953</u>	<u>1.623.299</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Disponeret fra overført resultat	<u>-5.741.407</u>	<u>-8.758.699</u>
Disponeret i alt	<u>-5.741.407</u>	<u>-8.758.699</u>
	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	42.563.414	41.043.608
Tilgang i årets løb	<u>388.641</u>	<u>1.519.806</u>
Kostpris 31. december	<u>42.952.055</u>	<u>42.563.414</u>
Afskrivninger 1. januar	-37.164.652	-35.220.402
Årets afskrivninger	<u>-1.945.283</u>	<u>-1.944.250</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-39.109.935</u>	<u>-37.164.652</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.842.120</u>	<u>5.398.762</u>

Noter

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
5. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	16.992.369	14.444.758
Tilgang i årets løb	<u>876.564</u>	<u>2.547.611</u>
Kostpris 31. december	<u>17.868.933</u>	<u>16.992.369</u>
Afskrivninger 1. januar	-9.091.704	-8.117.778
Årets afskrivninger	<u>-1.093.596</u>	<u>-973.926</u>
Afskrivninger 31. december	<u>-10.185.300</u>	<u>-9.091.704</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.683.633</u>	<u>7.900.665</u>
6. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	12.817.093	14.897.007
Afgang i årets løb	<u>-2.290.012</u>	<u>-2.079.914</u>
Kostpris 31. december	<u>10.527.081</u>	<u>12.817.093</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.527.081</u>	<u>12.817.093</u>
7. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	1.415.845	1.428.009
Tilgang i årets løb	10.867	16.141
Afgang i årets løb	<u>-31.290</u>	<u>-28.305</u>
Kostpris 31. december	<u>1.395.422</u>	<u>1.415.845</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.395.422</u>	<u>1.415.845</u>

Der er ikke aftalt nogen fast afvikling af gældsbreve, der udgør 198 t.kr. af saldoen, mens 1.197 t.kr. udgøres af huslejedepositum.

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
8. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	6.091.870	3.401.270
Udskudt skat af årets resultat	1.618.905	2.469.022
Udskudt skat vedrørende sidste år/indregning direkte på egenkapitalen	-83.252	221.578
	7.627.523	6.091.870
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	327.575	201.443
Omsætningsaktiver	-44.453	-24.477
Fremført underskud fra tidligere år	7.344.401	5.914.904
	7.627.523	6.091.870
Selskabet har pr. 31. december 2019 indregnet skatteaktiv på 7.628 t.kr., der kan modregnes i udskudte skatteforpligtelser indenfor sambeskatningen.		
9. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalt abonnement og licens på administrationssystemer.		
10. Gæld til tilknyttet virksomhed		
Gæld til tilknyttet virksomhed i alt	23.088.432	23.818.365
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Gæld til tilknyttet virksomhed i alt	23.088.432	23.818.365
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
11. Anden gæld		
Anden gæld i alt	604.266	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Anden gæld i alt	604.266	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Lejekontrakter:

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, der kan opsiges 1. juli 2032.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.111 t.kr. pristalsreguleret fra 1. januar 2017, der kan opsiges 1. juli 2032.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.137 t.kr. pristalsreguleret fra 1. april 2018, der kan opsiges 1. april 2027.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 2.216 t.kr. pristalsreguleret fra 1. januar 2012, der kan opsiges 1. oktober 2021.

Lejekontrakt med omsætningsbestemt leje, dog minimum årlig leje 1.673 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 5.145 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., og et samlet abonnement på 1.172 t.kr. frem til 1. januar 2022, hvorefter den kan opsiges med 3 måneders varsel.

Indgået lejekontrakt på kopisystem inkl. forbrugsaftale med årlig leje på 186 t.kr. og en samlet leje på 465 t.kr. til 1. september 2022.

Indgået lejekontrakt på internetforbindelse med årlig leje på 216 t.kr. og en samlet leje på 864 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.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for Sinnerup Ejendomme A/S' gæld til pengeinstitutter med max. trækingsret på 500 t.kr. samt renteswapforpligtelse. Den tilknyttede virksomheds mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2019 et nettoindestående på i alt 173 t.kr., mens renteswapforpligtelsen udgør 5.373 t.kr.

Selskabet har kautioneret for Sinnerup Ejendomme A/S' gæld til realkreditinstitut, der pr. 31. december 2019 udgør 150.959 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lars Sinnerup Holding ApS, CVR-nr. 32 77 65 74 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse overfor Skattestyrelsen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, hvortil der henvises.

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.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Sinnerup Holding ApS, 7500 Holstebro

Hovedaktionær

Lars Sinnerup Holding ApS, 8600 Silkeborg

Tilknyttet virksomhed

Noter

13. Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Selskabet har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Sinnerup Ejendomme A/S

Der er indgået lejekontrakter med tilknyttet virksomhed på 6 lejemål, hvorfra selskabets aktiviteter foregår. Årets husleje udgør 4.145 t.kr. og udgjorde sidste år 5.962 t.kr. Huslejen er omsætningsbestemt jævnfør lejekontrakterne.

Der er i årets løb modtaget administrationsgodtgørelse fra tilknyttet virksomhed på 36 t.kr. jævnfør administrationsaftale.

Den 31. december 2019 udgør gæld til tilknyttet virksomhed 23.088 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der en gæld til tilknyttet virksomhed på 23.818 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 467 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Sinnerup GmbH

Samhandel med tilknyttet virksomhed omfatter følgende: varesalg 2.435 t.kr., sidste år 2.765 t.kr., varekøb 15.579 t.kr., sidste år 15.755 t.kr., udlejning af arbejdskraft 780 t.kr., sidste år 774 t.kr. og køb af markedsføringsydelser 1.579 t.kr., sidste år 1.852 t.kr.

Der er i årets løb modtaget administrationsgodtgørelse fra tilknyttet virksomhed på 60 t.kr. jævnfør administrationsaftale.

Den 31. december 2019 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 7.108 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 9.339 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 164 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Sinnerup Global Holding ApS

Den 31. december 2019 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 44 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 27 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 1 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Sinnerup Holding ApS

Den 31. december 2019 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 3.364 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 3.451 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 68 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Lars Sinnerup Ejendomme ApS

Den 31. december 2019 udgør gæld til tilknyttet virksomhed 2.333 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der en gæld til tilknyttet virksomhed på 2.959 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 51 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Noter

13. Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner (fortsat)

Lars Sinnerup Holding ApS

Den 31. december 2019 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 761 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 719 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 15 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Lars Sinnerup

Den 31. december 2019 udgør gæld til bestyrelsesmedlem og direktør 274 t.kr. Pr. 31. december 2018 var der en gæld til bestyrelsesmedlem og direktør på 248 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteomkostning på 5 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,0 %.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Lars Sinnerup Holding ApS, 8600 Silkeborg.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
14. Reguleringer		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.038.879	2.918.176
Andre finansielle indtægter	-260.921	-411.022
Øvrige finansielle omkostninger	997.953	1.623.299
Skat af årets resultat	-1.618.905	-2.469.022
Udskudt skat	0	41.502
	<u>2.157.006</u>	<u>1.702.933</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.217.806	-4.609.310
Ændring i tilgodehavender	1.924.551	1.129.893
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-22.402	-3.042.469
	<u>4.119.955</u>	<u>-6.521.886</u>

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 med 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.

Kapitalværdi

Kapitalværdien af et aktiv er nutidsværdien af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet forventes at indbringe ved fortsat benyttelse i den nuværende funktion. Kapitalværdien af en forpligtelse er nutidsværdien af fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

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.

Nettorealisationværdi

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "personaleomkostninger" er ændret, således at visse omkostningsarter, der hidtil er blevet indregnet under personaleomkostninger fremover indregnes under regnskabsposten "andre eksterne omkostninger".

Klassifikation af regnskabsposten "leverandører af varer og tjenesteydelser" og "anden gæld" er delvis ændret ved reklassifikation.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede klassifikation.

Selskabet havde pr. 31. december 2018 ikke indregnet restferie ved opgørelse af selskabets feriepengeforpligtelse, hvorved feriepengeforpligtelsen var indregnet med 1.196 t.kr. mindre, end feriepengeforpligtelsen reelt skulle indregnes til. Som følge heraf er feriepengeforpligtelsen pr. 31. december 2018 blevet forøget med 1.196 t.kr., egenkapitalen er reduceret med 933 t.kr., og udskudt skatteaktiv forøget med 263 t.kr.

Den fundamentale fejl er korrigeret i sammenligningstallene for balancen. Som følge af manglende data er resultatopgørelsen ikke korrigeret.

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

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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.

Arbejde for egen regning omfatter omkostninger ved opførelse af anlæg.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, tab på tilgodehavender fra salg, lokaler, administration og leje af kontorudstyr.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. 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.

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

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

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

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

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender omfatter huslejedepositum, der måles til kostpris, samt anfordringsgældsbevis, der måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 Sinnerup ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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 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.