

---

# ***MK Ventures ApS***

Frederiksberggade 16, 1459 København K

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 10 30 69 06

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/6 2019

Morten Eldrup-Jørgensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for MK Ventures ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. juni 2019

## Direktion

Klaus Eldrup-Jørgensen

## Bestyrelse

Morten Eldrup-Jørgensen  
formand

Klaus Eldrup-Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MK Ventures ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MK Ventures ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

København, den 26. juni 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Gert Fisker Tomczyk  
statsautoriseret revisor  
mne9777

Poul P. Petersen  
statsautoriseret revisor  
mne34503

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	MK Ventures ApS Frederiksberggade 16 1459 København K  CVR-nr.: 10 30 69 06 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Morten Eldrup-Jørgensen, formand Klaus Eldrup-Jørgensen
<b>Direktion</b>	Klaus Eldrup-Jørgensen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	469.098	366.743	304.777	210.364	161.320
Bruttofortjeneste	350.216	278.889	230.084	165.138	94.439
Resultat af ordinær primær drift	178.990	140.247	121.542	79.822	64.648
Resultat af finansielle poster	-3.415	3.112	-1.531	4.036	589
Årets resultat	137.922	111.443	92.801	63.939	29.914
<b>Balance</b>					
Balancesum	484.203	360.438	257.385	202.458	136.286
Egenkapital	393.206	291.208	211.151	139.227	75.863
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	167.596	126.443	83.895	80.714	48.724
- investeringsaktivitet	-28.559	-57.071	-33.372	-55.311	-7.568
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.314	-8.714	-19.668	-27.923	-3.903
- finansieringsaktivitet	-38.219	-28.664	-21.021	-14.199	-5.891
Årets forskydning i likvider	100.818	40.708	29.502	11.204	35.265
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere					
	211	159	131	106	74
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	74,7%	76,0%	75,5%	78,5%	58,5%
Overskudsgrad	38,2%	38,2%	39,9%	37,9%	40,1%
Afkastningsgrad	37,0%	38,9%	47,2%	39,4%	47,4%
Soliditetsgrad	81,2%	80,8%	82,0%	68,8%	55,7%
Forrentning af egenkapital	40,3%	44,4%	53,0%	59,5%	49,2%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er at drive holdingvirksomhed.

Selskabet ejer kapitalandele i TrackMan A/S. TrackMan A/S' hovedaktivitet består i udvikling, produktion, markedsføring og salg af Doppler radar teknologi (hardware og software) til brug inden for sportsverdenen.

## Markedsoverblik

TrackMan-koncernen har hovedsæde i Vedbæk nord for København, hvorfra virksomhedens forskning og udvikling, produktion samt administration ligger. De primære kundemarkeder er USA og Europa, samt Japan og Korea. Udover Vedbæk, har TrackMan etableret kontorer i Stamford, Phoenix, Tokyo, samt Wroclaw, Polen. I 2017 købte og integrerede TrackMan softwareudviklingselskabet Perfect Parallel Inc. i USA.

TrackMan-koncernens hovedfokus har siden etablering i 2003 været salg af radarer til golfindustrien, men i de senere år har baseball i USA, Japan og Korea vist at have et betydeligt potentiale for selskabet. Parallelt med golf og baseball vurderer selskabet løbende muligheden for at lancere produkter og services inden for andre sportsgrene. Koncernen er tæt på at kunne tilbyde produktløsninger indenfor fodbold og amerikansk fodbold.

TrackMan-koncernen har gennem årene udviklet en end-to-end virksomhed, hvor alle aktiviteter fra forskning, udvikling og distribution, til markedsføring og salg varetages direkte af TrackMan. En foretrukket forretningsmodel, som forventes at kunne skaleres til også at understøtte virksomhedens vækst fremadrettet.

TrackMan-koncernens markedsposition forventes fremover at styrkes i takt med lanceringen af nye produkter og services, i samspil med at det globale kendskab til produkter og koncernen øges. Disse tiltag forventes at have en positiv effekt på salget til eksisterende markeder, såvel som inden for nye sportsgrene. TrackMan-koncernen prioriterer innovation højt og investerer betydelige ressourcer i nye teknologier samt forskning og udvikling.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 137.922, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 393.206.

Nettoomsætningen i 2018 udgjorde 469 mio. kr. hvilket repræsenterer en stigning på 28% i forhold til 2017 (366 mio. kr.). Væksten inden for golfsegmentet kan primært henføres til USA samt lanceringen af nye produkter og features. Udover væksten i golfomsætningen, bidrog baseballsalg i stigende grad til omsætningen. Markedspriserne på det amerikanske marked og andre markeder, hvor virksomheden fakturerer i USD, blev gennem året negativt påvirket af den faldende dollarkurs i forhold til 2017-niveauet.

# Ledelsesberetning

TrackMan-koncernen ansatte i løbet af året netto 52 nye medarbejdere.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

TrackMan-koncernen forventer en fortsat markedsekspansion inden for eksisterende markeder, samt at kunne lancere nye produkter til eksisterende kunder og nye segmenter. Derfor vil videreudvikling af virksomhedens produkter og services fortsat være et vigtigt fokusområde for koncernen i ambitionen om at fastholde en position som verdensførende inden for tracking teknologier, dataanalyse og formidling af måledata og indsigt til sportsverdenen.

Der forventes en fortsat vækst i antallet af medarbejdere i Danmark såvel som globalt. Koncernen forventer en vækst i omsætningen på 15-25 % med en let faldende overskudsgrad.

## Forskning og udvikling

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne udføres på hovedkontoret i Vedbæk, og er en vigtig del af koncernens satsningsområde og overordnede strategi.

Innovation og løbende lancering af nye produkter og koncepter er af stor betydning.

Tilførslen af nye vidensressourcer er til stadighed en nødvendighed for at kunne udvikle koncernens produkter og services, hvorfor rekruttering og fastholdelse af medarbejdere med højt uddannelsesniveau fortsat er en vigtig prioritet.

## Videnressourcer

Videnressourcer er til stadighed en nødvendighed for at kunne udvikle TrackMan-koncernens produkter og services, hvorfor rekruttering og fastholdelse af medarbejdere med højt uddannelsesniveau er en prioritet.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

### Forretningsmodel

TrackMan-koncernen er bevidst om sit ansvar som virksomhed og søger generelt at udøve sine aktiviteter under hensyntagen til det omkringliggende samfund og med respekt for omverdenen. Det gælder alle dele af koncernens forretningsystem omfattende udvikling, produktion, markedsføring og salg af højpræcisions tracking- teknologier til brug for sportsgrene på globalt plan.

Som en hurtigt voksende virksomhed med egen udvikling og produktion er vi særligt opmærksomme på vores sociale og samfundsmæssige ansvar i forhold til medarbejdere og det aftryk, virksomheden sætter på klimaet og miljøet. Vi lægger herudover vægt på at bidrage positivt til den generelle samfundsudvikling på områder, hvor vi har mulighed for at udøve indflydelse, herunder i forhold til beskyttelse af menneskers grundlæggende rettigheder, bekæmpelse af korruption og tilvejebringelse af en attraktiv og diversificeret arbejdsplads med fair og lige vilkår for alle medarbejdere.

TrackMan-koncernen har indtil nu opstillet konkrete politikker til varetagelse af sociale og samfundsmæssige hensyn på de områder, hvor det aktuelt skønnes at være relevant og vil i forbindelse med koncernens fortsatte udvikling være opmærksom på at videreudvikle vores nuværende politikker samt tilføje yderligere politikker i takt med, at det skønnes relevant.

### Sociale forhold og medarbejderforhold

Alle medarbejdere har ret til et sundt og sikkert arbejdsmiljø under overholdelse af såvel lokal lovgivning som internationale konventioner vedrørende ansættelses- og medarbejderrettigheder.

Vi vurderer ikke, at koncernens medarbejdere er udsat for særlige risici i forhold til arbejdsskader men sikrer, at medarbejdere i udviklings- og produktionsafdelingen modtager en grundig introduktion til relevante maskiner og værktøjer, ligesom de pålægges at følge koncernens sikkerhedspolitikker og instruktioner. Der foretages løbende vurdering af behovet for skiltning og supervision, og der holdes årlige drøftelser vedrørende eventuelle risici på arbejdspladsen, og hvordan disse kan reduceres. I 2018 blev der foretaget en arbejdspladsvurdering i det danske hovedkvarter. På denne baggrund blev der udarbejdet og publiceret handlingsplaner inden for udvalgte områder. Koncernen forventer at fortsætte i dette spor.

TrackMan-koncernen er opmærksom på medarbejdernes behov og rettigheder, herunder retten til ikke at blive diskrimineret samt retten til rimelige og markedskonforme løn- og ansættelsesvilkår, herunder med hensyn til ferie og barsel. Vi tager som en selvfølge stærkt afstand fra enhver form for tvungent arbejde, herunder børnearbejde.

TrackMan-koncernens omdømme, innovation, udvikling og vækst skyldes i høj grad indsatsen fra vores meget kompetente og engagerede medarbejdere. Evnen til at tiltrække, fastholde, motivere og udvikle talentfulde medarbejdere og profiler er essentiel for virksomheden, og vi har fastlagt interne politikker til sikring af, at vores medarbejdere har en sikker, attraktiv og fordomsfri arbejdsplads med fair og synlige retningslinjer.

# Ledelsesberetning

Alle medarbejdere har frihed til at udtrykke deres meninger og holdninger på en konstruktiv og respektfuld måde, og vi opfordrer medarbejdere til at dele både gode og dårlige oplevelser med kollegaer og ledere. Koncernens organisationsstruktur er uhierarkisk, og vi prioriterer at tilbyde medarbejdere betydelig frihed under ansvar, med korte ledelsesveje og let adgang for alle medarbejdere til at være i kontakt med koncernens ledelse.

Vores medarbejdere behandles ens med hensyn til rekruttering, forfremmelse, træning og honorering uanset køn, alder, nationalitet, religion eller seksuel orientering. Personlige sager behandles fortroligt, og verbal eller fysisk mobning på arbejdspladsen tolereres ikke.

TrackMan-koncernen har i løbet af 2018 tiltrukket et betydeligt antal højt kvalificerede udenlandske medarbejdere til koncerens hovedkontor i Danmark og forventer samme positive udvikling i 2019.

## Klima og miljø

Som en innovativ virksomhed med hovedvægt på udvikling af tracking-teknologier, hvor avancerede algoritmer og software-applikationer udgør en meget stor andel af produkterne, medfører den primære virksomhed efter vores opfattelse kun et begrænset aftryk på klimaet og miljøet.

TrackMan-koncernen prioriterer dog at udøve sine aktiviteter med respekt og omtanke for klima og miljø. I vores udvikling, design og produktionsplanlægning af radarenheder søges optimale løsninger, hvor valg af materiale og komponenter fra underleverandører vurderes på baggrund af specifikationer, pris, kvalitet og bæredygtighed. Koncernen har herunder en målsætning om hovedsagelig at source komponenter fra etablerede danske leverandører, der også forudsættes at lægge vægt på klima- og miljømæssige hensyn.

Derudover har koncernen et udskiftningsprogram, hvor gamle produkter fra både TrackMan-koncernen og konkurrenter kan returneres til TrackMan, hvorefter vi sørger for hensigtsmæssig destruktion af produktet. Koncernen har også et opgraderingsprogram, hvor tidligere TrackMan versioner opdateres til fornyet anvendelse. Trackman-koncernen bestræber sig generelt på at genbruge materialer og affaldssorterer, når det giver mening.

Trackman-koncernen vil i 2019 fortsætte bestræbelserne på at genbruge og prioritere bæredygtighed. Endvidere vil koncernen i forbindelse med en forventet etablering af et nyt og/eller udvidet hovedsæde forfølge mulighederne for at tilgodese væsentlige klima- og miljømæssige hensyn.

## Menneskerettigheder

Karakteren af koncernens primært danske leverandører og vores primært internationale kundegruppe bestående af sofistikerede samarbejdspartnere, instruktører og sportsudøvere på højt niveau inden for golfsporten, baseball og andre udvalgte sportsgrene indebærer efter vores opfattelse en meget begrænset risiko for krænkelse af menneskerettigheder i forbindelse med fremstillingen og anvendelsen af TrackMans produkter. TrackMan-koncernen har på denne baggrund endnu ikke vedtaget en konkret politik til beskyttelse af menneskerettigheder.

# Ledelsesberetning

TrackMan-koncernen lægger imidlertid vægt på alles ret til at blive behandlet med værdighed og respekt og tilstræber i alle vores egne handlinger at overholde gældende konventioner om menneskers grundlæggende rettigheder, uanset hvor i verden koncernen opererer.

TrackMan-koncernen søger at skabe en meningsfuld og rummelig kultur i alle dele af koncernen, og koncernen tilskynder vores ledere og øvrige medarbejdere til at optræde i overensstemmelse hermed igennem alle deres aktiviteter.

## Antikorruption

Korruption og bestikkelse er globale problemer med alvorlige konsekvenser, der bør modarbejdes.

Under hensyn til TrackMan-koncernens organisationsstruktur, herunder koncernens kontrol af hele værdikæden fra udvikling og produktion til markedsføring og salg samt karakteren af koncernens eksterne interessenter, kunder og samarbejdspartnere, anses risikoen for at komme i berøring med korruption som begrænset, og TrackMan-koncernen har endnu ikke opstillet en konkret politik til bekæmpelse af korruption. TrackMan-koncernen er dog løbende opmærksom på adfærden hos vores leverandører, kunder og samarbejdspartnere og tager skarpt afstand fra enhver form for bestikkelse eller andre former for korruption.

TrackMan-koncernens medarbejdere må ikke udnytte deres position eller kendskab til virksomheden til egen vinding eller tage hensyn til personlige interesser i forbindelse med forretningsbeslutninger, herunder ved indkøb, ansættelser, salg eller andre dispositioner, der træffes på vegne af virksomheden.

Potentielle eller konkrete personlige interessekonflikter skal kommunikeres til nærmeste leder eller nærmeste overordnede ledelsesorgan, og en overtrædelse af de her anførte principper kan medføre bortvisning fra virksomheden.

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

En diversificeret arbejdsplads

TrackMan-koncernen tror på, at en diversificeret arbejdsplads skaber den bedste kultur og resultater for alle koncernens interessenter, og koncernen ønsker diversitet på alle niveauer i koncernen for så vidt angår erfaringer, kvalifikationer, alder, køn og etnicitet.

## Ledelsesberetning

MK Ventures bestyrelse består af 2 medlemmer, hvor begge er medstiftere, og der er på nuværende tidspunkt ikke nogen kvindelige medlemmer. TrackMan-koncernens bestyrelse består af tre medlemmer, hvoraf to af medlemmerne er medstiftere, og der er på nuværende tidspunkt ikke er nogen kvindelige medlemmer. TrackMan vil i forbindelse med udskiftninger eller udvidelse af bestyrelsen være opmærksom på at tiltrække kvindelige medlemmer og forventer, at der er optaget mindst et eksternt kvindeligt medlem senest år 2022. TrackMan lægger dog vægt på, at udpegelsen af bestyrelsesmedlemmer altid sker med henblik på at finde den bedst egnede kandidat til en ledig post ved sammenholdelse af den opstillede bestyrelsesprofil med den enkelte kandidats erfaringer og kvalifikationer uden forskelsbehandling på baggrund af køn, etnicitet eller andre personlige forhold.

Der blev ikke optaget nye bestyrelsesmedlemmer i 2018, hvor den eksisterende bestyrelse fortsat skønnedes at være hensigtsmæssigt sammensat i forhold til selskabets størrelse og behov. Selskabet forventer i 2019/2020 at analysere behovet for en udvidelse.

Størstedelen af TrackMan-koncernens ansatte på hovedkontoret i København har en ingeniør- eller it-mæssig baggrund. Der er forholdsvis færre kvinder med de pågældende tekniske uddannelser, og det har været medvirkende til, at størstedelen af koncernens stillinger i Danmark er besat af mænd

Trackman-koncernens medarbejdere i andre lande er i højere grad beskæftiget med salg og består for en væsentlig dels vedkommende af tidligere elitesportsudøvere eller professionelle instruktører indenfor eksempelvis golf. Der er også på disse områder en væsentlig mindre andel af kvinder med denne baggrund, og det er tilsvarende medvirkende til, at størstedelen af medarbejderne i koncernens salgsorganisation udgøres af mænd.

Det er væsentligt for TrackMan-koncernen at tiltrække flere kvinder til koncernen i tiden fremover, herunder til stillinger med ledelsesansvar eller ledelsespotentiale. Alle kandidater til stillinger behandles ens og vurderes på baggrund af meritter og egenskaber. I 2018 blev antallet af kvinder med ledelsesansvar forøget, ligesom der skete en væsentlig forøgelse i antallet af kvinder beskæftiget med udvikling.

Som en global koncern med kontorer i Danmark, USA, Japan og Polen samt medarbejdere i en række andre lande opfatter vi diversifikation som en integreret del af vores virksomhedskultur og en forudsætning for at realisere vores fremtidige målsætninger. I 2018 ansatte TrackMan 50 nye medarbejdere i Danmark, heraf 21 (42%) med anden etnisk baggrund end dansk. Vi forventer at fortsætte denne udvikling i 2019.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>469.098</b>	<b>366.743</b>	<b>286</b>	<b>297</b>
Produktionsomkostninger	2	-118.882	-87.854	0	0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>350.216</b>	<b>278.889</b>	<b>286</b>	<b>297</b>
Distributionsomkostninger	2	-80.194	-73.607	0	0
Udviklingsomkostninger	2	-62.332	-44.292	0	0
Administrationsomkostninger		-28.700	-20.743	-504	-373
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>178.990</b>	<b>140.247</b>	<b>-218</b>	<b>-76</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>178.990</b>	<b>140.247</b>	<b>-218</b>	<b>-76</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	86.507	65.089
Finansielle indtægter		6.935	7.237	5.836	6.952
Finansielle omkostninger		-10.350	-4.125	-9.970	-237
<b>Resultat før skat</b>		<b>175.575</b>	<b>143.359</b>	<b>82.155</b>	<b>71.728</b>
Skat af årets resultat	4	-37.653	-31.916	1.327	-1.476
<b>Årets resultat</b>		<b>137.922</b>	<b>111.443</b>	<b>83.482</b>	<b>70.252</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Erhvervede rettigheder		7.390	10.326	0	0
Goodwill		19.364	20.859	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>26.754</b>	<b>31.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		29.797	30.456	10.690	10.912
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.459	14.234	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>42.256</b>	<b>44.690</b>	<b>10.690</b>	<b>10.912</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	128.315	102.170
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	186	186	186	186
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	22.810	16.606	22.810	16.606
Deposita	9	242	8	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>23.238</b>	<b>16.800</b>	<b>151.311</b>	<b>118.962</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>92.248</b>	<b>92.675</b>	<b>162.001</b>	<b>129.874</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>30.226</b>	<b>24.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.592	20.695	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0	2.411	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.774	794
Andre tilgodehavender		2.982	3.349	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	87	471	0	0
Selskabsskat		0	0	0	403
Periodeafgrænsningsposter	12	1.535	4.465	59	77
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.196</b>	<b>31.391</b>	<b>2.833</b>	<b>1.274</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>81.440</b>	<b>72.342</b>	<b>81.439</b>	<b>72.342</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>240.093</b>	<b>139.275</b>	<b>79.577</b>	<b>37.488</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>391.955</b>	<b>267.763</b>	<b>163.849</b>	<b>111.104</b>
<b>Aktiver</b>		<b>484.203</b>	<b>360.438</b>	<b>325.850</b>	<b>240.978</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		106	106	94.423	68.277
Overført resultat		325.500	240.599	231.183	172.428
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>325.806</b>	<b>240.905</b>	<b>325.806</b>	<b>240.905</b>
Minoritetsinteresser		67.400	50.303	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>393.206</b>	<b>291.208</b>	<b>325.806</b>	<b>240.905</b>
Andre hensættelser	15	5.101	8.951	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>5.101</b>	<b>8.951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		11.219	11.151	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>11.219</b>	<b>11.151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.343	8.798	44	73
Selskabsskat		28.025	3.408	0	0
Anden gæld		12.387	16.472	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	19.922	20.450	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>74.677</b>	<b>49.128</b>	<b>44</b>	<b>73</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>85.896</b>	<b>60.279</b>	<b>44</b>	<b>73</b>
<b>Passiver</b>		<b>484.203</b>	<b>360.438</b>	<b>325.850</b>	<b>240.978</b>
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets- interesser	I alt
		værdis meto- de		tets- interesser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	106	240.599	240.905	50.303	291.208
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-38.219	-38.219
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.419	1.419	876	2.295
Årets resultat	0	0	83.482	83.482	54.440	137.922
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200</b>	<b>106</b>	<b>325.500</b>	<b>325.806</b>	<b>67.400</b>	<b>393.206</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets- interesser	I alt
		værdis meto- de		tets- interesser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	68.277	172.428	240.905	0	240.905
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.419	0	1.419	0	1.419
Årets resultat	0	24.727	58.755	83.482	0	83.482
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>200</b>	<b>94.423</b>	<b>231.183</b>	<b>325.806</b>	<b>0</b>	<b>325.806</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		137.922	111.443
Reguleringer	18	58.971	36.714
Ændring i driftskapital	19	-18.440	12.842
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>178.453</b>	<b>160.999</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.336	0
Renteudbetalinger og lignende		-437	-2.555
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>181.352</b>	<b>158.444</b>
Betalt selskabsskat		-13.756	-32.001
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>167.596</b>	<b>126.443</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-776	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.314	-8.714
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.020	-25.453
Køb/salg af finansielle instrumenter		-15.449	-22.904
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-28.559</b>	<b>-57.071</b>
Betalt udbytte		-38.219	-28.664
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-38.219</b>	<b>-28.664</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>100.818</b>	<b>40.708</b>
Likvider 1. januar		139.275	98.567
<b>Likvider 31. december</b>		<b>240.093</b>	<b>139.275</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		240.093	139.275
<b>Likvider 31. december</b>		<b>240.093</b>	<b>139.275</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Americas	311.651	228.932	0	0
Emea	88.170	78.446	286	297
Row	69.277	59.365	0	0
	<b>469.098</b>	<b>366.743</b>	<b>286</b>	<b>297</b>

## 2 Medarbejderforhold

Lønninger	112.462	82.399	0	0
Pensioner	5.807	843	0	0
Andre omkostninger til social sikring	482	1.115	0	0
	<b>118.751</b>	<b>84.357</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Heraf udgør vederlag til direktionen og bestyrelsen:

Direktionen	3.504	3.732	0	0
Bestyrelsen	400	400	0	0
Udviklingsomkostninger	62.332	0	0	0
	<b>66.236</b>	<b>4.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Der tilbydes ikke aktiebaserede incitamentsprogrammer til direktionen eller ledende medarbejdere.

**Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere**

	<b>211</b>	<b>159</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	------------	------------	----------	----------

## 3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	88.002	66.584
Afskrivning af goodwill	-1.495	-1.495
	<b>86.507</b>	<b>65.089</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	37.112	32.262	-1.585	1.476
Årets udskudte skat	383	-346	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	158	0	258	0
	<b>37.653</b>	<b>31.916</b>	<b>-1.327</b>	<b>1.476</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	11.397	29.891
Valutakursregulering	572	0
Tilgang i årets løb	776	0
Kostpris 31. december	<b>12.745</b>	<b>29.891</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.072	9.032
Valutakursregulering	-343	0
Årets afskrivninger	4.626	1.495
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>5.355</b>	<b>10.527</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>7.390</b>	<b>19.364</b>
Afskrives over	1-3 år	20 år

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	32.161	37.530
Tilgang i årets løb	0	6.556
Afgang i årets løb	0	-628
Kostpris 31. december	32.161	43.458
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.705	23.295
Valutakursregulering	0	136
Årets afskrivninger	659	7.633
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-65
Ned- og afskrivninger 31. december	2.364	30.999
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>29.797</b>	<b>12.459</b>

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	11.301	11.301
Kostpris 31. december	11.301	11.301
Ned- og afskrivninger 1. januar	389	389
Årets afskrivninger	222	222
Ned- og afskrivninger 31. december	611	611
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>10.690</b>	<b>10.690</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	33.999	33.999
Kostpris 31. december	33.999	33.999
Værdireguleringer 1. januar	68.171	51.096
Årets resultat	88.002	66.584
Modtaget udbytte	-61.781	-46.335
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.419	-1.679
Afskrivning på goodwill	-1.495	-1.495
Værdireguleringer 31. december	94.316	68.171
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>128.315</b>	<b>102.170</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	19.365	20.859

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TrackMan A/S	Vedbæk	TDKK 955	62%	176.354	142.442



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	80	80	80	80
Kostpris 31. december	80	80	80	80
Værdireguleringer 1. januar	106	106	106	106
Værdireguleringer 31. december	106	106	106	106
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>186</b>	<b>186</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Poul Eldrup-Jørgensen ApS	Hørsholm	TDKK 160	50%

## 9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre værdipapirer og kapitalandele
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	16.164	0	16.164
Tilgang i årets løb	6.020	242	6.020
Afgang i årets løb	-503	0	-503
Kostpris 31. december	21.681	242	21.681
Opskrivninger 1. januar	442	0	442
Årets opskrivninger	687	0	687
Opskrivninger 31. december	1.129	0	1.129
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>22.810</b>	<b>242</b>	<b>22.810</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>10 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	27.815	22.992	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	2.411	1.763	0	0
	<b>30.226</b>	<b>24.755</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	0	2.411	0	0
	<b>0</b>	<b>2.411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12 Periodeafgrænsningsposter</b>				
<p>Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder husleje, forsikringspræmier og abonnementer.</p>				
<b>13 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	24.727	17.075
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	54.440	41.191	0	0
Overført resultat	83.482	70.252	58.755	53.177
	<b>137.922</b>	<b>111.443</b>	<b>83.482</b>	<b>70.252</b>

## Noter til årsregnskabet

14 Udskudt skatteaktiv	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	471	125	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-383	346	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>87</b>	<b>471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv relaterer sig til driftsmidler. Skatteaktivet forventes udnyttet inden for de kommende år.

## 15 Andre hensættelser

Garantihensættelsen omfatter selskabets forventede forpligtelser i forbindelse med serviceabonnement af golfradar hardware. Garantibeløbet opgøres på basis af en erfaringsmæssig omkostning til garantier pr. aktivt radarår.

Andre hensættelser	3.260	8.000	0	0
Garantihensættelse	1.841	951	0	0
	<b>5.101</b>	<b>8.951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 16 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	8.463	8.755
Mellem 1 og 5 år	2.756	2.396
Langfristet del	11.219	11.151
Inden for 1 år	0	0
	<b>11.219</b>	<b>11.151</b>

## 17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger for salg af varer og serviceaftaler.

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-6.935	-7.237
Finansielle omkostninger	10.350	1.407
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.582	10.342
Skat af årets resultat	37.653	31.916
Andre reguleringer	3.321	286
	<b>58.971</b>	<b>36.714</b>

## Noter til årsregnskabet

### 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-5.471	566
Ændring i tilgodehavender	-9.207	-9.354
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-4.740	8.100
Ændring i leverandører m.v.	978	13.530
	<b>-18.440</b>	<b>12.842</b>

### 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	19.108	19.544

# Noter til årsregnskabet

## 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i de danske koncern selskaber udgør TDKK 27.500. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har investeret i fire kommanditselskaber. Ultimo regnskabsåret er selskabet forpligtet til yderligere indskud på TDKK 25.686.

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Klaus Eldrup-Jørgensen, Fredheimvej 7, 2950 Vedbæk	Direktør og bestyrelsesmedlem
Morten Eldrup-Jørgensen, Fuglevangsvej 1, 2960 Rungsted Kyst	Bestyrelsesformand

#### Øvrige nærtstående parter

TrackMan A/S, Vedbæk, Danmark  
TrackMan Inc, Phoenix, USA  
TrackMan KK, Tokyo, Japan  
Perfect Parallel, Pompano Beach, USA

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående foretages på normale markedsvilkår og oplyses derfor ikke jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Transaktionerne mellem ejerne og selskabet har i året udelukkende været udbytte og sambeskatningstransaktioner

## Noter til årsregnskabet

### 22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

#### PricewaterhouseCoopers

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Revisionshonorar	156	146
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	2
Skatterådgivning	981	9
Andre ydelser	142	122
	<b>1.279</b>	<b>279</b>

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MK Ventures ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MK Ventures ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten administrationsomkostninger.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### 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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens omsætning opdeles i geografiske segmenter.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Indtægter fra udlejning og serviceaftaler periodiseres og indregnes over aftaleperioden. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende Driving Ranges og Baseball stadions indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder lønninger og gager samt afskrivninger. Vareforbrug og de produktionsomkostninger indregnes svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsrelaterede anlæg.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes i forbindelse med forskning og udvikling indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen. Grundet den betragtelige kommercielle usikkerhed, der er forbundet med forskning og udvikling helt frem til tidspunktet for produktion, omkostningsføres alle udgifter relateret hertil.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmedvaluta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede rettigheder afskrives over den vurderede økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	25-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien opgøres, som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

genindvindingsværdi.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

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

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

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier og kapitalandele, der måles til skønnet dagsværdi.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **Varebeholdninger**

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

#### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

#### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$