

Henrik Bruun Jensen Holding A/S

Skærskovgårdsvej 7
8600 Silkeborg
CVR-nr. 12503474

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2020

Dirigent

Navn: Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	15
Koncernens balance pr. 31.12.2019	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	20
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Henrik Bruun Jensen Holding A/S
Skærskovgårdsvej 7
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 12503474
Stiftet: 01.10.1988
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen, formand
Jesper Lundum Danielsen
Henrik Bruun Jensen

Direktion

Henrik Bruun Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Henrik Bruun Jensen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 06.05.2020

Direktion

Henrik Bruun Jensen

Bestyrelse

Thomas Jakob Bøgild-
Jakobsen
formand

Jesper Lundum Danielsen

Henrik Bruun Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Henrik Bruun Jensen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Henrik Bruun Jensen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Silkeborg, den 06.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.127.174	1.014.653	1.009.379	804.404	535.039
Bruttoresultat	246.819	213.981	215.473	190.759	155.918
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	54.342	28.128	28.267	34.857	32.381
Driftsresultat	33.482	4.577	5.278	16.419	17.793
Resultat af finansielle poster	(3.078)	(3.357)	(4.780)	(3.805)	(4.567)
Årets resultat	22.352	(145)	(317)	10.118	9.400
Årets resultat ekskl. minoriteter	12.740	(1.758)	(1.894)	4.990	4.015
Samlede aktiver	411.246	411.737	365.229	388.487	285.634
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.247	22.863	23.251	24.797	11.360
Egenkapital	144.876	122.592	122.677	123.036	114.780
Egenkapital ekskl. minoriteter	94.047	81.389	83.144	84.935	79.947
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	199.870	230.306	208.361	220.703	210.108
Nettorentebærende gæld	(3.388)	60.146	50.700	74.076	80.740
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,9	21,1	21,3	23,7	29,1
Finansiell gearing	0,0	0,5	0,4	0,6	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	17,0	(0,1)	(0,3)	8,5	8,6
Soliditetsgrad (%)	35,3	29,8	33,6	31,7	40,2
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	19,7	4,6	5,6	10,2	11,3

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Der er i maj og oktober 2016 sket tilgang af to selskaber i koncernen, hvorfor 2016 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskaberne for henholdsvis 8 måneder og 3 måneder. Der er i juni 2018 tilgang af yderligere et selskab, som kun er medregnet i nøgletallene for 2018 med 7 måneder.

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden generer af investorerens midler.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sport24-koncernen består af Sport24 A/S, G Sport Danmark A/S, Sport24 Kbh A/S, HSHOP A/S samt moderselskabet Henrik Bruun Jensen Holding A/S. Sport24 er en landsdækkende sportskæde med i alt 64 egnejede SPORT24-/SPORT24 Outlet-butikker, 39 SPORT24-butikker via franchise og flere webshops.

Koncernen forhandler et bredt sortiment af sportsudstyr- og beklædning fra de mest populære og kvalitetsbevidste leverandører på markedet i sine butikker og på sport24.dk. Sport24 Outlet er en velfungerende lavpriskæde inden for sport og fritid.

Koncernen varetager ligeledes Sportigan-kædens drift gennem datterselskabet G Sport Danmark A/S, hvortil der er tilknyttet 38 butikker i Danmark og på Færøerne samt yderligere 43 samarbejdsbutikker. Selskabet udviser positiv drift.

SPORT24 A/S varetager aktiviteten i webshoppen www.Hshop.dk, som er specialiseret i salg af håndboldudstyr over hele Europa.

I alt rummer koncernen således 184 sportsbutikker i Danmark, på Færøerne og Island og er dermed Danmarks største retail sportgruppe.

Moderselskabets aktivitet består i at være holdingselskab for virksomheder med aktivitet inden for sportsdetailhandlen samt handel med sportsartikler til sportsklubber og erhvervsdrivende samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernomsætningen i perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019 udgør 1.127 mio.kr., hvilket er 11% højere end i samme periode sidste år.

EBITDA-resultatet for koncernen udgør 54 mio.kr., hvilket er 93% højere end i samme periode sidste år.

Koncernens pengestrømme fra driften udgjorde 92 mio.kr. i perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019.

Der er i regnskabsperioden anvendt 17 mio.kr. til investeringer, hvilket primært kan henføres til investering i nye eller forbedrede butiklokaler samt opgradering af it-systemerne.

Samlet set har årets drifts-, investerings-, og finansieringsaktivitet formindsket trækket på koncernens kortfristede likviditetsrammer med 71 mio.kr., således at der ultimo er et samlet indestående på 38 mio.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sidste år forventede ledelsen en koncernomsætning på over 1 mia.kr. samt en positiv udvikling i resultatet. Periodens omsætning udgør 1.127 mio.kr. mod 1.015 mio.kr. i samme periode sidste år, mens periodens resultat før skat i koncernen udgør et overskud på 30,4 mio.kr. mod 1,2 mio. kr. i samme periode sidste år, og det vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende og som forventet.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Det er koncernens målsætning at styrke og udbygge sin position som en ledende aktør inden for sportdetailbranchen i Danmark. En del af den strategi er ligeledes at kunne tilbyde de populære mærkevarer i højeste kvalitet på de bedste placeringer i de største byer og butikcentre. Der forventes en forsat styrkelse af kæderne ved åbninger flere steder i landet.

Den stærke, positive udvikling af onlinehandlen vil også i 2020 betyde store investeringer i personale, logistik, markedsføring og varelagre.

Koncernen har altid vægtet og arbejdet målrettet efter en høj kundetilfredshed, og det kan med stolthed konstateres, at de kundebedømmelser, der opnås på Trustpilot, ligger i den absolutte bedste ende af skalaen i forhold til andre detailvirksomheder. Kundetilfredsheden vil forsat have høj prioritet for koncernen i de kommende år.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har haft indflydelse på vores forretning i form af tvangslukkede butikker og faldende efterspørgsel. Vi forventer et samlet fald i omsætningen for regnskabsåret 2020 på 10-15% som følge af udbruddet, men forventer ikke at få problemer med det finansielle beredskab, herunder at kunne overholde de løbende betalinger.

Ledelsen forventer, at koncernomsætning i 2020 vil ligge over 1 mia.kr., og der forventes et faldende resultat afledt af COVID-19.

Der henvises endvidere til årsregnskabet note 1 om begivenheder efter balancedagen.

Særlige risici

Finansielle risici

Koncernens nettorentebærende gæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler samt selskabsskat, er hovedsageligt i danske kroner.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens forretningsmodel er beskrevet i afsnittet vedrørende hovedaktivitet. I det efterfølgende specificeres, hvilke CSR områder vi særligt har fokus på, hvilke risici vi ser, og hvordan vi imødegår de nævnte risici ift. samfundsansvar.

Miljø

Det vil vi

Koncernen arbejder løbende indenfor miljøområdet med at nedbringe forbruget af energi og materialer, ligesom reduktion af affald er et væsentligt fokusområde, idet vi vurderer, at disse udgør de væsentligste miljømæssige risici, som vi skal håndtere for at undgå en negativ påvirkning på miljø og mennesker, som også kan skade vores forretning.

Det overordnede formål med denne politik er at begrænse og forebygge forurening og sikre et godt og bæredygtigt arbejdsmiljø og dermed en minimal negativ effekt på miljøet.

Ledelsesberetning

Det vi gør

Koncernen sorterer plast, pap, træpaller samt restaffald efter de nationale standarder og anbefalinger på koncernens lagerlokationer og i butikker.

Koncernen søger i størst mulige omfang endvidere at reducere energiforbruget i butikker og på hovedkontoret, både ved at motivere medarbejdere til at være opmærksomme samt ved eksempelvis at skifte mindre energivenlige lyskilder ud med LED-løsninger.

Koncernen følger successivt udviklingen på leverandørsiden, for så vidt angår at reducere brugen af kemikalier og materialer som belaster miljøet, ligesom koncernen selv kommer med forslag og tiltag til leverandører.

Vores mål

Koncernen vil i 2020 accelerere arbejdet med at få viden om, hvorledes vi kan reducere forbruget af materialer og energi, som kan belaste miljøet, herunder transport af varer. SPORT24 Arbejder ligeledes nu efter FN's Verdensmål på området, og vi vil stadig have igangsat CO₂-kompenserende initiativer for så vidt angår hovedkontor og lagerlokationer indenfor 1 til 2 år. Det er vores vurdering, at vores aktiviteter i 2019 har været med til at mindske påvirkningen af miljøet.

Sociale forhold og medarbejdere

Det vi vil

Det er koncernens klare politik, at medarbejdere skal have nogle trygge rammer, når de er på arbejde. Både i forhold til arbejdsmiljø og sikkerhed samt i det daglige arbejde, i forhold til ledelsen og kolleger. Kun på den måde kan medarbejderne udføre deres respektive arbejdsopgaver. Vi vurderer, at arbejdsmiljø og sikkerhed udgør den væsentligste risiko for vores medarbejdere, fordi mangel på samme kan medføre skade på både vores medarbejdere og på vores omdømme og derved på vores evne til at tiltrække medarbejdere og derfor på vores forretning.

Udgangspunktet er ubetinget, at medarbejderne er koncernens største og vigtigste aktiv, og i denne politik er det implicit for koncernen, at midlet blandt andet er fokus på arbejdsglæde, kompetenceudvikling og muligheden for at blive på arbejdspladsen i længst mulig tid.

Det vi gør

Koncernen arbejder altid med at tiltrække kvalificerede kandidater til ledige stillinger, ligesom koncernen parallelt arbejder med intern pipeline. Koncernens pipeline er forankret i HR, og formålet er at udvikle medarbejdere med henblik på andre stillinger samt øge det faglige kompetenceniveau.

Lokalt sker det gennem træning i de enkelte enheder, både via kolleger samt i samarbejde med leverandører, og på koncernniveau gennem tilrettelæggelse og afvikling af "træningsdage" om foråret og efteråret.

Medarbejdernes kompetencer udvikles ligeledes via det formaliserede samarbejde mellem ledelse og Kompetencefonden.

Ledelsesberetning

Koncernen gennemfører også interne talentuddannelser, hvor det uddannelsesmæssige indhold afspejles i koncernens strategi på langt sigt, og på hvad de generelle udfordringer i Detail i øvrigt er.

Koncernen tager ligeledes ansvar i forhold til elever. Koncernen tilbyder hvert år et antal elevpladser over norm. Eleverne kommer på "rene" SPORT24-hold og følges tæt, både under skoleophold og gennem tiden i butikkerne.

Koncernen arbejder sammen med de lokale aktører for så vidt angår praktikforløb, fleksjobordningen, socialt udsatte og lignende. Udgangspunktet er, at koncernen ønsker at bidrage indenfor de eksisterende rammer, ligesom enhver indgået aftale først laves, når der er sikkerhed for, at koncernen har tiden og muligheden for at sikre en høj kvalitet i disse forløb.

Koncernen ønsker, at medarbejderstaben afspejler diversiteten i befolkningen, og således ses der på den enkeltes kompetencer, værdier og holdninger til en given stilling ved rekruttering.

Koncernen opfordrer og støtter sociale tiltag og arrangementer i hver enkelt forretningsenhed, ligesom koncernen opfordrer til aktiv deltagelse i sport.

Gennem en sundhedssikring ønsker koncernen ligeledes at støtte og sikre en hurtig og effektiv behandling af medarbejdere.

Vores mål

Det er koncernens mål at udvikle og udfordre medarbejdere, og derigennem have en omsætningshastighed, for så vidt angår medarbejdere, som er under gennemsnittet for branchen. Vi vurderer, at vores aktiviteter i det forgangne år har bidraget væsentligt til opretholdelse af et godt arbejdsmiljø.

Menneskerettigheder

Det vi vil

Koncernen mener, at alle mennesker er lige, og alle skal og bør behandles med respekt og værdighed. Koncernen ønsker, at dette afspejles i samarbejdet med medarbejdere, leverandører, samarbejdspartnere og kunder. Vi vurderer, at de væsentligste risici omkring menneskerettigheder vedrører mulig diskrimination, mobning, børnearbejde, og fagforeningsfrihed, såvel som vores medarbejders ret til kollektiv forhandling og ret til fritid. Manglende håndtering af disse kan medføre skade på vores medarbejdere, vores omdømme og derfor for vores forretning.

Det vi gør

Koncernen arbejder derfor efter følgende retningslinjer:

- Koncernen diskriminerer ikke med hensyn til race, farve, nationalitet, religion, køn, alder, seksuel orientering eller civilstand.
- Koncernen ansætter ikke medarbejdere i en alder under 15 år på lager eller andre steder i virksomheden.
- Koncernen arbejder efter gældende overenskomster mellem Dansk Erhverv og HK.

Ledelsesberetning

- Ingen ansatte i koncernen bør udsættes for psykisk og/eller fysisk overgreb, ligesom sexchikane ikke må finde sted.
- Arbejdstiden i koncernen planlægges på en sådan måde, at medarbejderen kan planlægge sin egen fritid.
- Koncernen anerkender medarbejdernes ret til at deltage i foreninger og fagforening.

Koncernen sikrer i størst mulige omfang de grundlæggende menneskelige rettigheder og synspunkter ved at italesætte det ved rekruttering, træning og i den daglige drift, ligesom koncernen har fokus på at modvirke ethvert forsøg på at omgå disse. Koncernen holder sig ligeledes orienteret om national og international lovgivning samt konventioner, og tilpasser løbende virksomheden til disse.

Vores mål

Det er koncernens mål:

1. aldrig at acceptere nogen former for psykisk eller fysisk afstraffelse
2. aldrig at acceptere nogen former for diskriminering i ansættelse eller arbejde
3. aldrig at acceptere mobning på arbejdspladsen
4. aldrig at acceptere nogen former for seksuel chikane
5. aldrig at acceptere at løn og andre former for forpligtigelser ikke lever op til krav i national lovgivning samt i tiltrådte overenskomster
6. altid at udøve en passende og lovlig konsekvens såfremt vores mål for så vidt angår menneskerettigheder overskrides.

Der er ikke konstateret nogle former for overtrædelse af menneskerettigheder i koncernen i det forgangne år.

Leverandører

Det vil vi

Det er koncernens politik at have et samarbejde med leverandører, som udviser socialt ansvar, respekt for miljøet og behandler medarbejdere efter gældende national og international lovgivning. Således tilskynder vi vores leverandører at udvise en passende moralsk standard og etik i forhold til samfundet.

Det vi gør

Koncernen har i nye samt ved fornyelse af eksisterende samhandelsaftaler med leverandører tilføjet, at leverandører til enhver tid skal følge den nationale og internationale lovgivning samt have en retvisende "Code of Conduct", som koncernen på opfordring skal kunne få ubetinget indsigt i.

Vi har også en fornuftig og løbende dialog med vores leverandører i forhold til varer, som vi modtager retur fra kunder, både defekte varer og varer, som af den ene eller anden grund ikke er salgsbare længere.

Vores mål

Det er koncernens mål kun at have samhandelsaftaler med leverandører, som tiltræder betingelsen om at have en retvisende "Code of Conduct" og successivt overholder alle relevante og gældende nationale og

Ledelsesberetning

internationale love og forskrifter, herunder vedrørende medarbejderne, deres velfærd, sikkerhed og arbejdsmiljø, for at kunne drive forretning med koncernen.

Vi ønsker og stræber efter at have et samarbejde med vores leverandører i forhold til varer, som vi modtager retur fra kunderne, så både leverandørerne og koncernen påtager sig ansvaret i fællesskab, og sammen finder nogle bæredygtige og ansvarlige løsninger. Allerede i 2020 forventer vi at have løsninger på plads med størstedelen af leverandørerne.

Antikorruption & bestikkelse

Det vi vil

Koncernen betragter korruption og bestikkelse som en betydelig barriere i forhold til en bæredygtig udvikling og en fri handel, og koncernen er dedikeret og forpligtiget til aldrig at engagere sig i hverken korruption eller bestikkelse, som vi anerkender udgør risici for vores forretning; hvis de forekommer, kan det skade vores forretningsrelationer og omdømme.

Det vi gør

Gennem transparente aftaler og samarbejdsformer søger koncernen at undgå ethvert forsøg på bestikkelse samt korruption, i særdeleshed i forhold til leverandører, hvor leverandørernes "Code of Conduct" er retningssgivende.

Leverandører og samarbejdspartnere, som overtræder denne politik ved at tilbyde/modtage bestikkelse til eller fra enhver samarbejdspartner, forretningsforbindelse, agent eller ansat hos koncernen, fraskriver sig et eksisterende og fremtidigt samarbejde med koncernen.

Det tilføjes, at en leverandør, samarbejdspartner eller lignende som forbryder sig mod dette, vil blive indberettet til relevante myndighed.

Vores mål

Det er koncernens mål altid at være compliant i forhold til den nationale og internationale lovgivning på området, og således aldrig blive involveret direkte i hverken korruption eller bestikkelse. Der er i det forgangne år ikke konstateret nogle former for overtrædelse vedr. korruption og bestikkelse i koncernen.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen ønsker at have lige andel af kvinder og mænd i medarbejderstaben, herunder i ledelsesorganerne. Koncernen har fastsat et måltal på 1 kvinde i bestyrelsen, hvor bestyrelsen på nuværende tidspunkt består af i alt 3 medlemmer. Måltallet søges opnået inden for et år. Der er aktuelt ingen kvinder i bestyrelsen.

På øvrige ledelsesniveauer har koncernen fastsat et måltal på mindst 40% kvinder og har endvidere en politik for at fremme det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse. Måltallet søges opnået inden for to år. Der er aktuelt 29% kvinder ansat som ledere, hvor tallet for 2018 var 27%. Således et stykke vej mod de 40%, men der er fortsat fokus på politik og måltal fremadrettet.

Ledelsesberetning

For at sikre, at koncernen lever op til vores målsætning og politik, tilstræber koncernen ved rekrutteringer, at begge køn er repræsenteret ved afsluttende samtaler, så vidt det er muligt. Koncernen rekrutterer interne og eksterne med udgangspunkt i kandidaternes kompetencer, men der er også stort fokus på at opnå en ligevægt imellem kønnene.

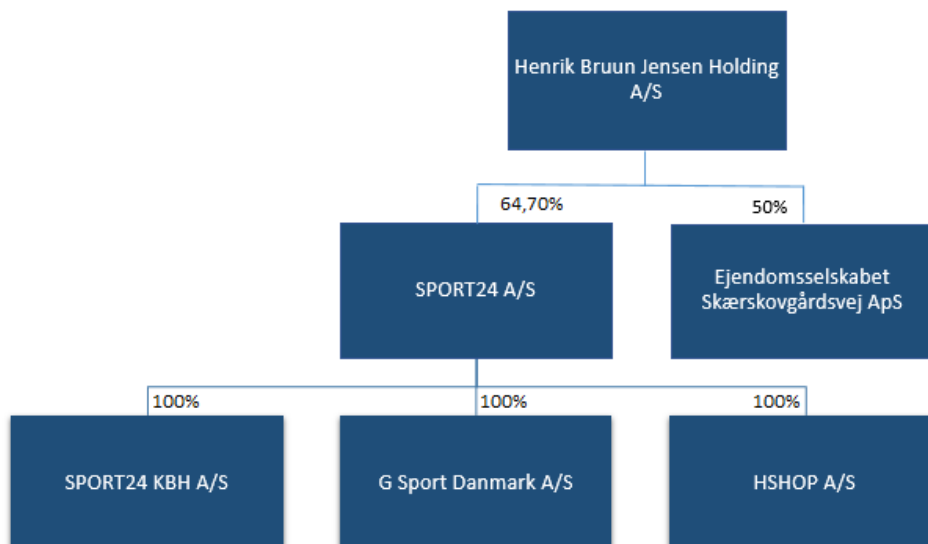
Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning i perioden januar – april 2020 er reduceret med ca. 15% i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels tvangslukkede butikker, dels manglende efterspørgsel hos kunderne qua situationen. Koncernen har i et vist omfang kunnet reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved medarbejderreduktioner samt lønkomensation fra Staten.

Effekten af COVID-19 forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle beredskab. På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage, og nettoomsætningen og driften i koncernen normaliseres.

Ud over ovenstående er der ikke indtrådt forhold efter balancedagen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernstruktur



Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	1.127.174	1.014.653
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		1.190	0
Andre driftsindtægter	3	5.184	4.986
Vareforbrug		(674.327)	(607.026)
Andre eksterne omkostninger	4	(212.402)	(198.632)
Bruttoresultat		246.819	213.981
Personaleomkostninger	5	(192.477)	(185.853)
Af- og nedskrivninger		(20.860)	(23.551)
Driftsresultat		33.482	4.577
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.139	610
Andre finansielle indtægter		138	478
Andre finansielle omkostninger		(4.355)	(4.445)
Resultat før skat		30.404	1.220
Skat af årets resultat	6	(8.052)	(1.365)
Årets resultat	7	22.352	(145)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.229	77
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.097	3.244
Goodwill		39.973	44.083
Immaterielle anlægsaktiver	8	46.299	47.404
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.818	30.920
Indretning af lejede lokaler		37.403	41.685
Materielle anlægsaktiver	9	65.221	72.605
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	5.361
Andre tilgodehavender		6.647	2.069
Finansielle anlægsaktiver	10	6.672	7.430
Anlægsaktiver		118.192	127.439
Fremstillede varer og handelsvarer		211.860	222.808
Varebeholdninger		211.860	222.808
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.721	24.327
Andre tilgodehavender		15.174	23.341
Tilgodehavende selskabsskat		0	6
Periodeafgrænsningsposter		1.337	2.904
Tilgodehavender		40.232	50.578
Andre værdipapirer og kapitalandele		141	141
Værdipapirer og kapitalandele		141	141
Likvide beholdninger		40.821	10.771
Omsætningsaktiver		293.054	284.298
Aktiver		411.246	411.737

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	2.861
Overført overskud eller underskud		93.436	77.920
Forslag til udbytte for regnskabsåret		111	108
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		94.047	81.389
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		50.829	41.203
Egenkapital		144.876	122.592
Udskudt skat	12	9.091	7.551
Andre hensatte forpligtelser	13	300	900
Hensatte forpligtelser		9.391	8.451
Ansvarlig lånekapital	14	8.014	3.120
Deposita		1.151	9.559
Anden gæld		18.311	18.592
Langfristede gældsforpligtelser	15	27.476	31.271
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	6.000	5.500
Bankgæld		3.075	43.711
Finansielle leasingforpligtelser		2.674	2.096
Deposita		12.999	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.810	14.126
Leverandører af varer og tjenesteydelser		92.399	95.499
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.804	5.455
Skyldig selskabsskat		6.658	0
Anden gæld	16	80.337	72.203
Periodeafgrænsningsposter		8.747	10.833
Kortfristede gældsforpligtelser		229.503	249.423

Koncernens balance pr. 31.12.2019

Gældsforpligtelser	256.979	280.694
Passiver	411.246	411.737
Begivenheder efter balancedagen	1	
Associerede virksomheder	11	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18	
Eventualforpligtelser	19	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20	
Transaktioner med nærtstående parter	21	
Dattervirksomheder	22	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	500	2.861	77.920	108
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(108)
Opløsning af opskrivninger	0	(2.861)	2.861	0
Værdireguleringer	0	0	26	0
Årets resultat	0	0	12.629	111
Egenkapital ultimo	500	0	93.436	111
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo			41.203	122.592
Udbetalt ordinært udbytte			0	(108)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Værdireguleringer			14	40
Årets resultat			9.612	22.352
Egenkapital ultimo			50.829	144.876

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		33.482	4.577
Af- og nedskrivninger		20.860	23.404
Andre hensatte forpligtelser		(600)	900
Ændringer i arbejdskapital	17	40.435	(14.769)
Pengestrømme vedrørende primær drift		94.177	14.112
Modtagne finansielle indtægter		137	470
Betalte finansielle omkostninger		(2.815)	(2.684)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		73	262
Pengestrømme vedrørende drift		91.572	12.160
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.697)	(5.950)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.247)	(22.217)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.576	586
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.603)	(663)
Salg af finansielle anlægsaktiver		6.500	1.040
Køb af virksomheder		0	(3.678)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.471)	(30.882)
Optagelse af lån		5.132	731
Afdrag på lån mv.		(5.958)	(4.521)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.841	1.917
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.263)	(388)
Udbetalt udbytte		(108)	(103)
Modtaget deposita		(8.408)	5.021
Mellemregning virksomhedsdeltagere og ledelse		(1.651)	3.889
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.415)	6.546
Ændring i likvider		70.686	(12.176)
Likvider primo		(32.799)	(20.623)
Likvider ultimo		37.887	(32.799)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		40.821	10.771
Værdipapirer		141	141
Kortfristet gæld til banker		(3.075)	(43.711)
Likvider ultimo		<u>37.887</u>	<u>(32.799)</u>

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at koncernens omsætning i perioden januar – april 2020 er reduceret med ca. 15% i forhold til forventningen ved årets begyndelse. Dette fald skyldes dels tvangslukkede butikker, dels manglende efterspørgsel hos kunderne qua situationen. Koncernen har i et vist omfang kunnet reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved medarbejderreduktioner samt lønkompensation fra Staten.

Effekten af COVID-19 forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle beredskab. På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage og nettoomsætningen og driften i koncernen normaliseres.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Nettoomsætning		
Detailomsætning	802.174	756.038
Omsætning fra gennemfakturering	325.000	258.615
	1.127.174	1.014.653

3. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægter af sekundær karakter, herunder royalty fee, management fee mv.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	442	430
Skatterådgivning	82	110
Andre ydelser	459	324
	983	864

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	169.584	163.440
Pensioner	18.889	18.679
Andre omkostninger til social sikring	4.004	3.734
	192.477	185.853

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	508	503
---	------------	------------

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.	
Samlet for ledelseskategorier	1.980	1.934	
	1.980	1.934	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
6. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	6.227	0	
Ændring af udskudt skat	1.540	1.385	
Regulering vedrørende tidligere år	285	(20)	
	8.052	1.365	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
7. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	111	108	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	610	
Overført resultat	12.629	(2.476)	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	9.612	1.613	
	22.352	(145)	
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	377	16.752	59.851
Tilgange	4.697	0	0
Afgange	0	(202)	0
Kostpris ultimo	5.074	16.550	59.851
Af- og nedskrivninger primo	(300)	(13.508)	(15.768)
Årets afskrivninger	(545)	(1.147)	(4.110)
Tilbageførsel ved afgang	0	202	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(845)	(14.453)	(19.878)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.229	2.097	39.973

Koncernens noter

Aktiverede udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovens krav til aktivering og kan hovedsagelig henføres til udvikling af webshop og tilknyttede systemer. mv.

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	55.186	69.841
Tilgange	4.793	4.454
Afgange	(1.331)	(1.275)
Kostpris ultimo	58.648	73.020
Af- og nedskrivninger primo	(24.266)	(28.156)
Årets afskrivninger	(7.301)	(7.754)
Tilbageførsel ved afgang	737	293
Af- og nedskrivninger ultimo	(30.830)	(35.617)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.818	37.403
Ikke-ejede aktiver	2.984	-
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.500	2.069
Tilgange	25	4.578
Afgange	(2.500)	0
Kostpris ultimo	25	6.647
Opskrivninger primo	2.861	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(2.861)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25	6.647
	Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder		
Ejendomsselskabet Skærskovgårdsvej ApS	Silkeborg	50,0

Koncernens noter

	2019
	t.kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	7.551
Indregnet i resultatopgørelsen	1.540
Ultimo	9.091

13. Andre hensatte forpligtelser

Under andre hensatte forpligtelser er indregnet forventede omkostninger vedrørende verserende retssag mv.

14. Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlig lån 8.014 t.kr., som træder tilbage for øvrige kreditorer.

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	8.014	8.014
Deposita	0	0	1.151	1.151
Anden gæld	6.000	5.500	18.311	0
	6.000	5.500	27.476	9.165

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
16. Anden gæld		
Moms og afgifter	41.923	37.331
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.554	8.883
Feriepengeforpligtelser	13.601	18.286
Anden gæld i øvrigt	14.259	7.703
	80.337	72.203

Koncernens noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	10.948	(33.285)
Ændring i tilgodehavender	10.340	(96)
Ændring i leverandørgæld mv.	19.147	18.612
	40.435	(14.769)

18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor og butikslokaler med en årlig leje på 122 mio.kr. (2018: 127 mio.kr.).

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtigelse i uopsigelighedsperioden udgør 303 mio.kr. (2018: 345 mio.kr.).

Til sikkerhed for betaling af leje af kontor og butikslokaler er der stillet bankgarantier på samlet 24 mio.kr. (2018: 26 mio.kr.).

Der er indgået leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 0,2 mio.kr. Den samlede forpligtigelse pr. 31.12.2019 udgør 0,1 mio.kr. (2018: 0,3 mio.kr.).

19. Eventualforpligtelser

Koncernen er part i en verserende retssag, hvor der ikke er afsagt dom, og udfaldet er derfor uvist. Der er indregnet en forpligtelse til at imødegåelse af et eventuelt forlig. Der er usikkerhed om beløbets størrelse.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 110 mio.kr. (2018: 95 mio. kr.) med pant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjeneste ydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 341 mio.kr. (2018: 358 mio.kr.)

Der er endvidere overfor koncernens bankforbindelse stillet sikkerhed i unoterede aktier med en bogført værdi på 141 t.kr. pr. 31.12.2019.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
22. Dattervirk- somheder			
SPORT24 A/S	Silkeborg	A/S	64,7
G Sport Danmark A/S	Silkeborg	A/S	64,7
Sport24 Kbh A/S	Silkeborg	A/S	64,7
HSHOP A/S	Silkeborg	A/S	64,7

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(84)	(58)
Driftsresultat		(84)	(58)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.950	(656)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.139	610
Andre finansielle indtægter	2	105	481
Andre finansielle omkostninger	3	(1.939)	(1.989)
Resultat før skat		13.171	(1.612)
Skat af årets resultat	4	(431)	(146)
Årets resultat	5	12.740	(1.758)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		126.013	112.036
Kapitalandele i associerede virksomheder		25	5.361
Finansielle anlægsaktiver	6	126.038	117.397
Anlægsaktiver		126.038	117.397
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.323	16
Udskudt skat		0	410
Tilgodehavende selskabsskat		0	118
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.614	79
Periodeafgrænsningsposter	7	5	14
Tilgodehavender		8.942	637
Andre værdipapirer og kapitalandele		141	141
Værdipapirer og kapitalandele		141	141
Likvide beholdninger		118	0
Omsætningsaktiver		9.201	778
Aktiver		135.239	118.175

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.355	22.237
Overført overskud eller underskud		60.081	58.543
Forslag til udbytte for regnskabsåret		111	108
Egenkapital		94.047	81.388
Ansvarlig lånekapital	8	8.014	3.120
Anden gæld		13.686	18.592
Langfristede gældsforpligtelser	9	21.700	21.712
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	6.000	5.500
Bankgæld		2.523	3.440
Gæld til tilknyttede virksomheder		11	600
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.804	5.455
Skyldig selskabsskat		6.658	0
Anden gæld		496	80
Kortfristede gældsforpligtelser		19.492	15.075
Gældsforpligtelser		41.192	36.787
Passiver		135.239	118.175
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	500	22.237	58.543
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(2.861)	2.861
Værdireguleringer	0	0	27
Årets resultat	0	13.979	(1.350)
Egenkapital ultimo	500	33.355	60.081

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	108	81.388
Udbetalt ordinært udbytte	(108)	(108)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Værdireguleringer	0	27
Årets resultat	111	12.740
Egenkapital ultimo	111	94.047

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i koncernregnskabet.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17	11
Renteindtægter i øvrigt	6	14
Øvrige finansielle indtægter	82	456
	105	481

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	11	6
Renteomkostninger i øvrigt	1.858	1.982
Øvrige finansielle omkostninger	70	1
	1.939	1.989

I andre finansielle omkostninger indgår amortiseringstillæg med 1.328 t.kr.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	410	225
Regulering vedrørende tidligere år	285	0
Refusion i sambeskatning	(264)	(79)
	431	146

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	111	108
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	13.979	59
Overført resultat	(1.350)	(1.925)
	12.740	(1.758)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virks- somheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	92.658	2.500
Tilgange	0	25
Afgange	0	(2.500)
Kostpris ultimo	92.658	25
Opskrivninger primo	19.378	2.861
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(2.861)
Andel af årets resultat	13.950	0
Andre reguleringer	27	0
Opskrivninger ultimo	33.355	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.013	25

I indregningen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill med 5.354 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Ejendomsselskabet Skærskovgårdsvej ApS	Silkeborg	ApS	50,0

7. Periodeafgrænsningsposter

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

8. Ansvarlig lånekapital

Der er ydet ansvarlig lån 8.014 t.kr., som træder tilbage for øvrige kreditorer.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	8.014	8.014
Anden gæld	6.000	5.500	13.686	0
	6.000	5.500	21.700	8.014

10. Eventualforpligtelser

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

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankengagement og anden gæld har selskabet stillet begrænset sikkerhed aktier i datter- og associeret selskab svarende til en forholdsmæssig bogført værdi på 94.401 t.kr.

Der er endvidere overfor koncernens bankforbindelse stillet sikkerhed i unoterede aktier med en bogført værdi på 141 t.kr. pr. 31.12.2019.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Henrik Bruun Jensen, Silkeborg.

13. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for goodwill er med henblik på at give et retvisende billede af selskabets økonomiske stilling fastsat til 20 år, idet der er tale om goodwill forbundet med strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og den fastsatte afskrivningsperiode svarer til den vurderede periode, hvor den erhvervede goodwill anses for at generere nytteværdi for selskabet.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Udbytte indregnes i resultatopgørelsen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det forelåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.