

SPORT24 A/S
Stagehøjvej 22
8600 Silkeborg
CVR-nr. 13824606

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2018

Dirigent

Navn: Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	11
Koncernens balance pr. 31.12.2017	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SPORT24 A/S
Stagehøjvej 22
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13824606
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Hjemmeside: www.sport24.dk

Bestyrelse

Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen, formand
Finn Alex Svane
Frank Troelsen

Direktion

Henrik Bruun Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for SPORT24 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24.05.2018

Direktion

Henrik Bruun Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Thomas Jakob Bøgild-
Jakobsen
formand

Finn Alex Svane

Frank Troelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SPORT24 A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SPORT24 A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 24.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32122

Jesper Stier
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42245

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.009.379	804.404	535.039	456.110	131.407
Bruttoresultat	215.528	190.869	156.038	129.833	38.753
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	28.321	34.967	32.501	19.096	9.821
Driftsresultat	4.603	15.786	17.227	5.000	7.155
Resultat af finansielle poster	(3.308)	(3.038)	(2.421)	(3.809)	(1.150)
Årets resultat	131	10.124	10.849	157	4.402
Samlede aktiver	371.225	395.758	293.888	282.463	270.529
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.251	24.797	11.360	13.368	2.324
Egenkapital inkl. minoriteter	163.027	162.737	157.861	146.967	139.588
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	246.041	260.111	252.609	253.265	230.778
Nettorentebærende gæld	18.019	42.419	48.165	69.401	61.693
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	21,4	23,7	29,2	28,5	29,5
Finansiell gearing	0,1	0,3	0,3	0,5	0,4
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	6,3	7,1	0,1	3,2
Soliditetsgrad (%)	43,9	41,1	53,7	52,0	51,6
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	4,0	8,7	9,4	3,7	3,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015.

Som følge af omlægning af regnskabsåret i 2013 omfatter sammenligningstal for 2013 alene 3 måneders drift.

Koncernen er etableret i maj 2016 og med yderligere tilgang af et selskab i oktober 2016, hvorfor 2016 alene indeholder konsoliderede driftstal for datterselskaberne for henholdsvis 8 måneder og 3 måneder.

Hoved- og nøgletal for 2015 og tidligere vedrører alene Sport24 A/S.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	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 genererer af investorenes midler.

Ledelsesberetning

EBITDA (Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sport24 er en landsdækkende sportskæde med i alt 63 kvalitetsbutikker og flere webshops.

Sport24 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 har desuden en velfungerende lavpriskæde inden for sport og fritid, som markedsføres under navnet Sport24 Outlet og på sport24outlet.dk.

Sport24 varetager ligeledes Sportigan-kædens drift gennem datterselskabet G Sport Danmark A/S, hvortil der er tilknyttet 87 butikker i Danmark og på Færøerne. Selskabet udviser positiv drift.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernomsætningen i perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 udgør 1.009,4 mio.kr., hvilket er 25% højere end i samme periode sidste år.

EBITDA-resultatet for koncernen udgør 28,3 mio.kr., hvilket er 23% lavere end i samme periode sidste år.

Koncernens pengestrømme fra driften udgjorde 47,8 mio.kr. i perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017.

Der er i regnskabsperioden anvendt 24,4 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 reduceret trækket på koncernens kortfristede likviditetsrammer med 25 mio.kr., således at der ultimo er et samlet træk på 16,3 mio.kr.

Reduktion af den rentebærende gæld, reduktioner i varelagre og øget omsætning viser en styrkelse i de væsentlige nøgletal, der skal ligge til grund for fortsat ekspansion af kæden.

Åbning og nedlukning af butikker i 2017 har påvirket nettoresultat negativt med 10,5 mio.kr., og disse aktiviteter vil påvirke resultaterne i 2018 positivt.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Periodens resultat før skat i koncernen udgør et overskud på 1,3 mio.kr. mod 12,7 mio. kr. i samme periode sidste år og vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende. Ved aflæggelse af årsrapporten 2016 forventede ledelsen et resultat i 2017 på niveau med 2016. Afvigelsen i forhold til det forventede skyldes hovedsagelig omkostninger til åbning og nedlukning af butikker samt investeringer i onlineplatformen.

Forventet udvikling

Det er koncernens målsætning at styrke og udbygge sin position som en ledende aktør inden for sport-detailbranchen 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.

Ledelsesberetning

Sport24 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.

Ledelsen forventer, at koncernomsætning i 2018 vil ligge over 1 mia.kr., ligesom der forventes en positiv udvikling i resultatet for 2018.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Sport24's største forretningsmæssige risici vedrører den generelle udvikling i samfundsøkonomien, herunder udviklingen i det private forbrug samt evne for Sport24 til at fastholde sine stærke markedspositioner. Koncernens målsætning er derfor forsat at være på forkant med den markeds-mæssige udvikling inden for detailbranchen.

Finansielle risici

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

Med udgangspunkt i nettogælden ved udgangen af regnskabsåret vil en stigning på et procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på ca. 0,2 mio.kr.

Der er indgået 1 rentekontrakt med udløb 29.03.2019 til sikring af den renterisiko, selskabet er eksponeret overfor på kassekreditterne. Rentekontrakten bliver løbende bogført til markedsværdi og værdireguleres på egenkapitalen.

Redegørelse for samfundsansvar

Sport24 har ikke opstillet en CSR-politik for koncernen og rapporterer ikke om resultater af CSR-tiltag.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Sport24 ønsker at have lige andel af kvinder og mænd i medarbejderstaben, herunder i ledelsesorganerne. Sport24 har fastsat et måltal på 1-2 kvinder i bestyrelsen. Måltallet søges opnået inden for to år. Der er aktuelt ingen kvinder i bestyrelsen.

På øvrige ledelsesniveauer har Sport24 fastsat et måltal på mindst 40% kvinder. Måltallet søges opnået inden for to år. Der er aktuelt 7% kvinder i ledergruppen.

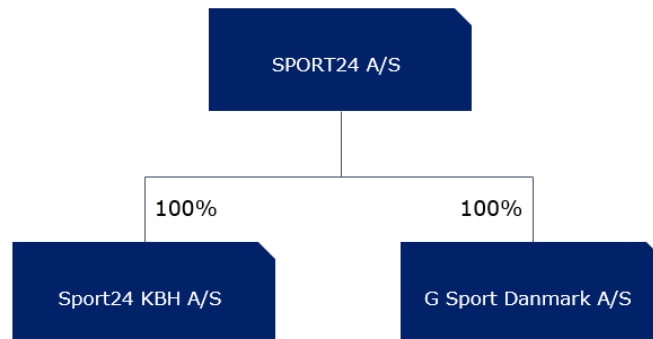
Grundet de nyeste aktiviteter i koncernen har der ikke i 2017 været tilstrækkeligt fokus på andelen af mænd og kvinder i bestyrelsen eller på øvrige ledelsesniveauer, hvor man således heller ikke er kommet nærmere en realisering af måltallet herfor. Der er dog forsat fokus på politik og måltal fremadrettet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.009.379	804.404
Andre driftsindtægter	2	5.476	10.112
Vareforbrug		(605.615)	(464.552)
Andre eksterne omkostninger	3	(193.712)	(159.095)
Bruttoresultat		215.528	190.869
Personaleomkostninger	4	(187.206)	(155.902)
Af- og nedskrivninger		(23.719)	(19.181)
Driftsresultat		4.603	15.786
Andre finansielle indtægter		24	19
Andre finansielle omkostninger		(3.332)	(3.057)
Resultat før skat		1.295	12.748
Skat af årets resultat	5	(1.164)	(2.624)
Årets resultat	6	131	10.124

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		152	227
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.921	5.170
Goodwill		54.319	58.845
Immaterielle anlægsaktiver	7	58.392	64.242
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.741	26.070
Indretning af lejede lokaler		39.112	35.823
Materielle anlægsaktiver	8	67.853	61.893
Andre tilgodehavender		2.446	4.743
Finansielle anlægsaktiver	9	2.446	4.743
Anlægsaktiver		128.691	130.878
Fremstillede varer og handelsvarer		189.523	204.294
Varebeholdninger		189.523	204.294
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.763	29.932
Andre tilgodehavender		16.803	13.652
Periodeafgrænsningsposter		3.238	3.161
Tilgodehavender		49.804	46.745
Likvide beholdninger		3.207	13.841
Omsætningsaktiver		242.534	264.880
Aktiver		371.225	395.758

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		9.698	9.405
Overført overskud eller underskud		153.329	148.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.062
Egenkapital		163.027	162.737
Udskudt skat	10	7.532	7.323
Hensatte forpligtelser		7.532	7.323
Deposita	11	4.538	1.502
Langfristede gældsforpligtelser		4.538	1.502
Bankgæld		19.537	55.237
Finansielle leasingforpligtelser		567	691
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.519	18.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.525	69.734
Gæld til tilknyttede virksomheder		570	0
Skyldig selskabsskat		321	1.023
Anden gæld	12	71.037	72.105
Periodeafgrænsningsposter		7.052	7.058
Kortfristede gældsforpligtelser		196.128	224.196
Gældsforpligtelser		200.666	225.698
Passiver		371.225	395.758
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.405	148.270	5.062	162.737
Kapitalforhøjelse	293	4.769	0	5.062
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.062)	(5.062)
Værdireguleringer	0	204	0	204
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(45)	0	(45)
Årets resultat	0	131	0	131
Egenkapital ultimo	9.698	153.329	0	163.027

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.603	15.786
Af- og nedskrivninger		23.719	19.181
Ændringer i arbejdskapital	13	19.478	11.975
Pengestrømme vedrørende primær drift		47.800	46.942
Modtagne finansielle indtægter		24	19
Betalte finansielle omkostninger		(3.030)	(2.384)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(645)	0
Pengestrømme vedrørende drift		44.149	44.577
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.190)	(1.896)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(23.251)	(20.628)
Salg af materielle anlægsaktiver		149	253
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(595)
Salg af finansielle anlægsaktiver		2.297	0
Køb af virksomheder		0	(11.735)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.995)	(34.601)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	691
Afdrag på leasingforpligtelser		(124)	0
Udbetalt udbytte		(5.062)	(5.400)
Modtaget deposita		3.036	1.502
Kontant kapitalforhøjelse		5.062	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.912	(3.207)
Ændring i likvider		25.066	6.769
Likvider primo		(41.396)	(48.165)
Likvider ultimo		(16.330)	(41.396)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.207	13.841
Kortfristet gæld til banker		(19.537)	(55.237)
Likvider ultimo		(16.330)	(41.396)

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Detailomsætning	767.899	630.705
Omsætning fra gennemfakturering mv.	241.480	173.699
	1.009.379	804.404

2. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægter af sekundær karakter.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	474	519
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	11	11
Skatterådgivning	130	46
Andre ydelser	418	192
	1.033	768

Der er aktiveret andre ydelser for 559 t.kr. i balancen for regnskabsåret 2016.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	164.070	136.721
Pensioner	19.381	15.982
Andre omkostninger til social sikring	3.755	3.199
	187.206	155.902

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.894	1.794
	1.894	1.794

Koncernens noter

	2017	2016	
	t.kr.	t.kr.	
5. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	220	0	
Ændring af udskudt skat	944	2.626	
Regulering vedrørende tidligere år	0	(2)	
	1.164	2.624	
	2017	2016	
	t.kr.	t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.062	
Overført resultat	131	5.062	
	131	10.124	
	Færdig-	Erhver-	
	gjorte	vede	
	udviklings-	immaterielle	
	projekter	anlægs-	
	t.kr.	aktiver	
	t.kr.	t.kr.	
	t.kr.	Goodwill	
	t.kr.	t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	377	15.219	98.828
Tilgange	0	1.190	0
Kostpris ultimo	377	16.409	98.828
Af- og nedskrivninger primo	(150)	(10.049)	(39.983)
Årets afskrivninger	(75)	(2.439)	(4.526)
Af- og nedskrivninger ultimo	(225)	(12.488)	(44.509)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	152	3.921	54.319

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	42.371	58.498
Tilgange	9.114	14.137
Afgange	(413)	(599)
Kostpris ultimo	51.072	72.036
Af- og nedskrivninger primo	(16.301)	(22.675)
Årets afskrivninger	(6.189)	(10.385)
Tilbageførsel ved afgange	159	136
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.331)	(32.924)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.741	39.112
Ikke-ejede aktiver	707	-
		Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.743
Tilgange		2
Afgange		(2.299)
Kostpris ultimo		2.446
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.446
		2017 t.kr.
10. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		7.323
Indregnet i resultatopgørelsen		209
Ultimo		7.532
11. Deposita		

Indregnet deposita udgør indbetalt sikkerhedsstillelse fra forhandlerne til dækning af selskabets potentielle tab på tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Koncernens noter

Forhandlerne hæfter solidarisk med deres indbetalinger foretaget i 2016, og betalingerne for 2017 hæfter de alene for egne køb.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	33.635	33.562
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.722	9.204
Feriepengeforpligtelser	17.297	17.547
Anden gæld i øvrigt	12.383	11.792
	71.037	72.105

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 261 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en oprindelig hovedstol på 12,5 mio.kr.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	14.771	(39.192)
Ændring i tilgodehavender	(3.059)	(11.088)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.106	66.915
Andre ændringer	(340)	(4.660)
	19.478	11.975

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor og butikslokaler med en årlig leje på 114 mio.kr. (2016: 112 mio.kr.)

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtelse i uopsigelsesperioden udgør 302 mio.kr. (2016: 227 mio.kr.).

Til sikkerhed for betaling af leje af kontor og butikslokaler er der stillet bankgarantier på samlet 26 mio.kr. (2016: 30 mio.kr.).

Der er indgået leasing aftaler med en årlig leasingydelse på 0,3 mio.kr. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2017 udgør 0,4 mio.kr. (2016: 1 mio.kr.).

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Henrik Bruun Jensen Holding A/S som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 95 mio.kr, med pant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, indretning af lejede lokaler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 327 mio.kr.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Henrik Bruun Jensen Holding A/S, Silkeborg.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Sport24 A/S, Silkeborg.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirksomheder			
G Sport Danmark A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Sport24 KBH A/S	Silkeborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	804.315	650.045
Andre driftsindtægter		10.719	7.041
Vareforbrug		(412.216)	(318.878)
Andre eksterne omkostninger	2	(188.344)	(154.127)
Bruttoresultat		214.474	184.081
Personaleomkostninger	3	(187.203)	(156.113)
Af- og nedskrivninger	4	(23.304)	(18.947)
Driftsresultat		3.967	9.021
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		619	6.118
Andre finansielle indtægter	5	25	155
Andre finansielle omkostninger	6	(3.408)	(3.044)
Resultat før skat		1.203	12.250
Skat af årets resultat	7	(1.072)	(2.126)
Årets resultat	8	131	10.124

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		152	227
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.125	3.107
Goodwill		52.029	56.431
Immaterielle anlægsaktiver	9	54.306	59.765
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.688	25.993
Indretning af lejede lokaler		39.112	35.823
Materielle anlægsaktiver	10	67.800	61.816
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.570	4.951
Andre tilgodehavender		2.446	4.608
Finansielle anlægsaktiver	11	8.016	9.559
Anlægsaktiver		130.122	131.140
Fremstillede varer og handelsvarer		189.523	201.883
Varebeholdninger		189.523	201.883
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.985	11.493
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	6.417
Andre tilgodehavender		15.487	12.698
Periodeafgrænsningsposter	12	3.238	3.021
Tilgodehavender		35.710	33.629
Likvide beholdninger		1.369	1.412
Omsætningsaktiver		226.602	236.924
Aktiver		356.724	368.064

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		9.698	9.405
Overført overskud eller underskud		153.329	148.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.062
Egenkapital		163.027	162.737
Udskudt skat	13	7.934	7.193
Hensatte forpligtelser		7.934	7.193
Deposita		60	0
Langfristede gældsforpligtelser		60	0
Bankgæld		19.537	55.221
Finansielle leasingforpligtelser		567	691
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.974	15.478
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.866	47.943
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.717	2.115
Skyldige sambeskatningsbidrag		310	1.110
Anden gæld	14	69.680	68.518
Periodeafgrænsningsposter	15	7.052	7.058
Kortfristede gældsforpligtelser		185.703	198.134
Gældsforpligtelser		185.763	198.134
Passiver		356.724	368.064
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.405	148.270	5.062	162.737
Kapitalforhøjelse	293	4.769	0	5.062
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.062)	(5.062)
Værdireguleringer	0	204	0	204
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(45)	0	(45)
Årets resultat	0	131	0	131
Egenkapital ultimo	9.698	153.329	0	163.027

Modervirksomhedens noter

1. Nettoomsætning

Virksomhedens forretningsmæssige samt geografiske segmenter afviger ikke væsentligt fra hinanden, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	341	389
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	11
Skatterådgivning	83	46
Andre ydelser	353	107
	777	553

Der er aktiveret andre ydelser for 309 t.kr. i balancen for regnskabsåret 2016.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	164.070	136.944
Pensioner	19.381	15.982
Andre omkostninger til social sikring	3.752	3.187
	187.203	156.113
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	506	432

	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.894	1.794
	1.894	1.794

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.649	6.725
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	16.550	12.188
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	105	34
	23.304	18.947

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	140
Renteindtægter i øvrigt	6	7
Øvrige finansielle indtægter	19	8
	25	155
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	115	0
Øvrige finansielle omkostninger	3.293	3.044
	3.408	3.044
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	154	1.110
Ændring af udskudt skat	741	1.016
Regulering vedrørende tidligere år	177	0
	1.072	2.126
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	5.062
Overført resultat	131	5.062
	131	10.124

Modervirksomhedens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	377	13.017	96.341
Tilgange	0	1.190	0
Kostpris ultimo	377	14.207	96.341
Af- og nedskrivninger primo	(150)	(9.910)	(39.910)
Årets afskrivninger	(75)	(2.172)	(4.402)
Af- og nedskrivninger ultimo	(225)	(12.082)	(44.312)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	152	2.125	52.029
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		42.272	58.498
Tilgange		9.114	14.137
Afgange		(413)	(599)
Kostpris ultimo		50.973	72.036
Af- og nedskrivninger primo		(16.279)	(22.675)
Årets afskrivninger		(6.165)	(10.385)
Tilbageførsel ved afgange		159	136
Af- og nedskrivninger ultimo		(22.285)	(32.924)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		28.688	39.112
Ikke-ejede aktiver		707	-

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.462	4.608
Tilgange	0	2
Afgange	0	(2.164)
Kostpris ultimo	19.462	2.446
Opskrivninger primo	(14.511)	0
Andel af årets resultat	619	0
Opskrivninger ultimo	(13.892)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.570	2.446

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.238	1.601
Materielle anlægsaktiver	3.671	3.648
Varebeholdninger	3.804	3.157
Gældsforpligtelser	(779)	(1.213)
	7.934	7.193

Bevægelser i året

Primo	7.193
Indregnet i resultatopgørelsen	741
Ultimo	7.934

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	32.740	30.744
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.722	9.204
Feriepengeforpligtelser	17.297	17.547
Anden gæld i øvrigt	11.921	11.023
	69.680	68.518

Modervirksomhedens noter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 261 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en oprindelig hovedstol på 12,5 mio.kr.

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af indtægter, der først vedrører efterfølgende år.

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af kontor og butikslokaler med en årlig leje på 114 mio.kr. (2016: 112 mio.kr.).

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtelse i uopsigelighedsperioden udgør 302 mio.kr. (2016: 227 mio.kr.).

Til sikkerhed for betaling af leje af kontor og butikslokaler er der stillet bankgarantier på samlet 26 mio.kr. (2016: 30 mio.kr.).

Der er indgået leasing aftaler med en årlig leasingydelse på 0,3 mio.kr. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2017 udgør 0,4 mio.kr. (2016: 1 mio.kr.).

17. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Henrik Bruun Jensen Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 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 327 mio.kr.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Sport24 A/S:

Henrik Bruun Jensen Holding A/S, 8600 Silkeborg.

Henrik Bruun Jensen, 8600 Silkeborg.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alene mellem selskabet og de helejede datterselskaber.

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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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 og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

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 selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør sædvanligvis 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis 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. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 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, inventar samt indretning af lejede lokaler 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	5-10 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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet 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. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter

Anvendt regnskabspraksis

første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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 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 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.