

Sport24 A/S
Stagehøjvej 22
8600 Silkeborg
CVR-nr. 13824606

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2017

Dirigent

Navn: Thomas Jakob Bøgild-Jakobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sport24 A/S
Stagehøjvej 22
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 13824606
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 24.04.2017

Direktion

Henrik Bruun Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Thomas Jakob Bøggild-
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 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 24.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	804.404	535.039	456.110	131.407	397.459
Bruttoresultat	190.869	156.038	129.833	38.753	113.556
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	34.967	32.501	19.096	9.821	15.519
Driftsresultat	15.786	17.227	5.000	7.155	4.933
Resultat af finansielle poster	(3.038)	(2.421)	(3.809)	(1.150)	(3.692)
Årets resultat	10.124	10.849	157	4.402	156
Samlede aktiver	395.758	293.888	282.463	270.529	279.718
Investeringer i materielle anlægsaktiver	24.797	11.360	13.368	2.324	8.742
Egenkapital ekskl. minoriteter	162.737	157.861	146.967	139.588	135.266
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	260.111	252.609	253.265	230.778	247.395
Nettorentebærende gæld	42.419	48.165	69.401	61.693	85.822
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	23,7	29,2	28,5	29,5	28,6
Finansiell gearing	0,3	0,3	0,5	0,4	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	6,3	7,1	0,1	3,2	0,1
Soliditetsgrad (%)	41,1	53,7	52,0	51,6	48,4
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	8,7	9,4	3,7	3,2	4,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "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 udtryk
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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.

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 57 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Danmarks nye sportskæde blev landsdækkende i 2016. I oktober overtog Sport24 de resterende Stadium-butikker i landet og blev dermed med ét repræsenteret i hele Storkøbenhavn, som de seneste år har været betragtet som en strategisk vigtig mål på landkortet.

Sport24 stiftede i 2016 datterselskabet G Sport Danmark A/S, hvori aktiviteterne for den frivillige kæde Sportigan er opkøbt med henblik på indfrielse af en række synergieffekter ved fælles drift af og hovedkontor for kæderne.

Der er under andre driftsindtægter indregnet negativ goodwill med 4.660 t.kr., som er opstået i forbindelse med virksomhedsovertagelse. Samtidig er der under andre eksterne omkostninger indregnet betydelige omkostninger i forbindelse med overtagelsen.

Organisation er løbende blevet tilpasset aktivitetsniveauet i koncernen og er således også i 2016 blevet styrket i forlængelse af det øgede antal butikker samt de nye aktiviteter i G Sport Danmark A/S.

Koncernomsætningen i perioden 1. januar 2016 til 31. december 2016 udgør 804 mio.kr., hvilket er 50% højere end i samme periode sidste år.

EBITDA-resultatet for koncernen udgør 35 mio.kr., hvilket er 8% højere end i samme periode sidste år.

Koncernens pengestrømme fra driften udgjorde 47 mio.kr. i perioden 1. januar 2016 til 31. december 2016. Der er i regnskabsperioden anvendt 35 mio.kr. til investeringer, hvilket primært kan henføres til investering i nye eller forbedrede butikslokaler samt opgradering af it-systemerne.

Samlet set har årets drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet reduceret træk på koncernens kortfristede likviditetsrammer med 7 mio.kr., således at der ultimo er et samlet træk på 41 mio.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Periodens resultat før skat i koncernen udgør et overskud på 13 mio.kr. mod 15 mio.kr. i samme periode sidste år og vurderes af ledelsen som værende tilfredsstillende, henset til tidligere forventninger og den påvirkning årets tilkomne aktiviteter har haft på driften og resultatet.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Det er koncernens målsætning at styrke og udbygge sin position som en ledende aktør inden for sports-detailbranchen i Danmark. En del af denne 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 fortsat styrkelse af kæderne ved åbninger flere steder i landet.

Der forventes i 2017 en fuldendt integration af de nye aktiviteter både på Sjælland samt i forhold til Sportigan, således synergieffekterne heraf kan give en positiv effekt på koncernens fremtidige indtjening.

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 fortsat have høj prioritet for koncernen i de kommende år.

Ledelsen forventer en koncernomsætning i 2017, der overstiger 1 mia.kr., ligesom der forventes et positivt resultat, der er på niveau med det for 2016.

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 fortsat at være på forkant med den markedsmæssige 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 ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en stigning i koncernens årlige renteomkostninger før skat på ca. 0,5 mio.kr.

Der er indgået to rentekontrakter med udløb henholdsvis 31.03.2017 og 29.03.2019 til sikring af den renterisiko, selskabet er eksponeret overfor på kassekreditterne. Rentekontrakterne 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.

Måltal og politikker vedrørende det underrepræsenterede køn

Sport24 ønsker at have en 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.

Ledelsesberetning

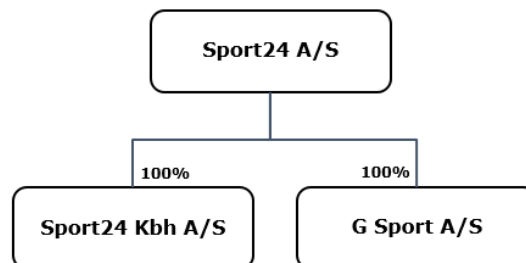
På øvrige ledelsesniveauer har Sport24 fastsat et måltal på mindst 40% kvinder. Måltallet søges opnået inden for to år. Der er aktuelt 7% kvinder i ledergruppen.

Grundet de nyeste aktiviteter i koncernen har der ikke i 2016 være 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 fortsat 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.

Koncernstruktur



Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	804.404	535.039
Andre driftsindtægter	2	10.112	55
Vareforbrug		(464.552)	(261.437)
Andre eksterne omkostninger	3	(159.095)	(117.619)
Bruttoresultat		190.869	156.038
Personaleomkostninger	4	(155.902)	(123.537)
Af- og nedskrivninger		(19.181)	(15.274)
Driftsresultat		15.786	17.227
Andre finansielle indtægter		19	467
Andre finansielle omkostninger		(3.057)	(2.888)
Resultat før skat		12.748	14.806
Skat af årets resultat	5	(2.624)	(3.957)
Årets resultat	6	10.124	10.849

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		227	302
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.170	3.491
Goodwill		58.845	59.597
Immaterielle anlægsaktiver	7	64.242	63.390
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.070	17.737
Indretning af lejede lokaler		35.823	31.855
Materielle anlægsaktiver	8	61.893	49.592
Andre tilgodehavender		4.743	4.148
Finansielle anlægsaktiver	9	4.743	4.148
Anlægsaktiver		130.878	117.130
Fremstillede varer og handelsvarer		204.294	149.031
Varebeholdninger		204.294	149.031
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.932	10.550
Andre tilgodehavender		13.652	12.202
Periodeafgrænsningsposter		3.161	3.852
Tilgodehavender		46.745	26.604
Likvide beholdninger		13.841	1.123
Omsætningsaktiver		264.880	176.758
Aktiver		395.758	293.888

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		9.405	9.405
Overført overskud eller underskud		148.270	143.056
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.062	5.400
Egenkapital		162.737	157.861
Udskudt skat	10	7.323	7.486
Hensatte forpligtelser		7.323	7.486
Deposita	11	1.502	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.502	0
Bankgæld		55.237	49.288
Finansielle leasingforpligtelser		691	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.348	10.691
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.734	27.399
Skyldig selskabsskat		1.023	0
Anden gæld	12	72.105	36.159
Periodeafgrænsningsposter		7.058	5.004
Kortfristede gældsforpligtelser		224.196	128.541
Gældsforpligtelser		225.698	128.541
Passiver		395.758	293.888
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.405	143.056	5.400	157.861
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.400)	(5.400)
Værdireguleringer	0	186	0	186
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(34)	0	(34)
Årets resultat	0	5.062	5.062	10.124
Egenkapital ultimo	9.405	148.270	5.062	162.737

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		15.786	17.227
Af- og nedskrivninger		19.181	15.274
Ændringer i arbejdskapital	13	11.975	3.824
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.942	36.325
Modtagne finansielle indtægter		19	467
Betalte finansielle omkostninger		(2.834)	(2.887)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	1.164
Pengestrømme vedrørende drift		44.127	35.069
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.896)	(1.622)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(20.628)	(11.360)
Salg af materielle anlægsaktiver		253	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(595)	(128)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	520
Køb af virksomheder		(11.735)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(34.601)	(12.590)
Indgåelse af leasingforpligtelser		691	0
Udbetalt udbytte		(5.400)	(78)
Modtaget deposita		1.502	0
Låneomkostninger		450	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.757)	(78)
Ændring i likvider		6.769	22.401
Likvider primo		(48.165)	(70.566)
Likvider ultimo		(41.396)	(48.165)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		13.841	1.123
Kortfristet gæld til banker		(55.237)	(49.288)
Likvider ultimo		(41.396)	(48.165)

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Detailomsætning	630.705	528.794
Omsætning fra gennemfakturering mv.	173.699	6.245
	804.404	535.039

2. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægter af sekundær karakter, herunder negativ goodwill på 4.660 t.kr.

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	519	335
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	11	2
Skatterådgivning	46	22
Andre ydelser	192	200
	768	559

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	136.721	108.722
Pensioner	15.982	12.119
Andre omkostninger til social sikring	3.199	2.696
	155.902	123.537

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	432	366
---------------------------------------------------	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.794	1.576
	1.794	1.576

Koncernens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
5. Skat af årets resultat			
Ændring af udskudt skat	2.626	3.957	
Regulering vedrørende tidligere år	(2)	0	
	2.624	3.957	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	
6. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.062	5.400	
Overført resultat	5.062	5.449	
	10.124	10.849	
	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	377	11.121	95.137
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	2.202	3.691
Tilgange	0	1.896	0
Kostpris ultimo	377	15.219	98.828
Af- og nedskrivninger primo	(75)	(7.630)	(35.540)
Årets afskrivninger	(75)	(2.419)	(4.443)
Af- og nedskrivninger ultimo	(150)	(10.049)	(39.983)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	227	5.170	58.845

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.859	52.703
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.323	933
Tilgange	11.903	10.638
Afgange	(4.714)	(5.776)
Kostpris ultimo	42.371	58.498
Af- og nedskrivninger primo	(16.122)	(20.848)
Årets afskrivninger	(4.607)	(7.603)
Tilbageførsel ved afgange	4.428	5.776
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.301)	(22.675)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.070	35.823
Ikke ejede aktiver	887	-
		Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.148
Tilgange		595
Kostpris ultimo		4.743
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.743
10. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		7.486
Indregnet i resultatopgørelse		2.626
Indregnet direkte på udskudt skat i forbindelse med virksomhedsovertagelse		(2.789)
		7.323

Koncernens noter

11. Deposita

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

Forhandlerne hæfter solidarisk med deres indbetalinger foretaget i 2016.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	33.562	14.288
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.204	4.230
Feriepengeforpligtelser	17.547	12.544
Andre skyldige omkostninger	11.792	5.097
	72.105	36.159

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 465 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.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.192)	(12.507)
Ændring i tilgodehavender	(11.088)	(2.477)
Ændring i leverandørgæld mv.	66.915	18.808
Andre ændringer	(4.660)	0
	11.975	3.824

14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået aftale om leje af kontor og butikslokaler med en årlig leje på 112,7 mio.kr. (2015: 77 mio.kr.)

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtelse i uopsigelsesperioden udgør 227,2 mio.kr. (2015: 207 mio.kr.).

Til sikkerhed for betaling af leje af kontor og butikslokaler er der stillet bankgarantier på samlet 30 mio.kr. (2015: 23 mio.kr.).

Der er indgået leasing aftaler med en årlig leasingydelse på 0,6 mio.kr. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2016 udgør 1 mio.kr. (2015: 0,8 mio.kr.).

Koncernens noter

15. Eventualforpligtelser

Koncernen er part en verserende retssag omkring varslet husleje-forhøjelse. Der er i sagen afsagt dom, hvor koncernen blev dømt til at betale en årlig forhøjelse. Det rejste krav er ikke indregnet i balancen. Koncernen har anket dommen og er af den opfattelse, at kravet ikke kan gøres gældende.

En del af købsvederlaget, vedrørende virksomhedsovertagelse, er betinget af en række fremtidige reguleringsmekanismer. Såfremt reguleringsmekanismen bliver aktuel, vil selskabet skulle betale op til 6 mio.kr. til sælger som en regulering af købsprisen. Modsat vil selskabet modtage 3-8 mio.kr. fra sælger i ansvarligt lån. Det er ledelsens nuværende vurdering, at der er væsentlig usikkerhed, om de anførte betingelser bliver opfyldt, hvorfor posterne ikke er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Henrik Bruun Jensen Holding A/S som administrations-selskab. 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 administrations-selskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 75 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 332 mio.kr.

17. 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>
18. Dattervirk- somheder			
G Sport Danmark A/S	Silkeborg	A/S	100,0
Sport24 KBH A/S	Silkeborg	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	650.847	535.039
Andre driftsindtægter		6.239	55
Vareforbrug		(318.878)	(261.437)
Andre eksterne omkostninger	2	(154.127)	(117.619)
Bruttoresultat		184.081	156.038
Personaleomkostninger	3	(156.113)	(123.537)
Af- og nedskrivninger	4	(18.947)	(15.274)
Driftsresultat		9.021	17.227
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.118	0
Andre finansielle indtægter	5	155	467
Andre finansielle omkostninger		(3.044)	(2.888)
Resultat før skat		12.250	14.806
Skat af årets resultat	6	(2.126)	(3.957)
Årets resultat	7	10.124	10.849

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		227	302
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		3.107	3.491
Goodwill		56.431	59.597
Immaterielle anlægsaktiver	8	59.765	63.390
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.993	17.737
Indretning af lejede lokaler		35.823	31.855
Materielle anlægsaktiver	9	61.816	49.592
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.951	0
Andre tilgodehavender		4.608	4.148
Finansielle anlægsaktiver	10	9.559	4.148
Anlægsaktiver		131.140	117.130
Fremstillede varer og handelsvarer		201.883	149.031
Varebeholdninger		201.883	149.031
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.493	10.550
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.417	0
Andre tilgodehavender		12.698	12.202
Periodeafgrænsningsposter	11	3.021	3.631
Tilgodehavender		33.629	26.383
Likvide beholdninger		1.412	1.123
Omsætningsaktiver		236.924	176.537
Aktiver		368.064	293.667

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		9.405	9.405
Overført overskud eller underskud		148.270	143.056
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.062	5.400
Egenkapital		162.737	157.861
Udskudt skat	12	7.193	7.486
Hensatte forpligtelser		7.193	7.486
Bankgæld		55.221	49.067
Finansielle leasingforpligtelser		691	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		15.478	10.691
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.943	27.399
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.115	0
Skyldig selskabsskat		1.110	0
Anden gæld	13	68.518	36.159
Periodeafgrænsningsposter	14	7.058	5.004
Kortfristede gældsforpligtelser		198.134	128.320
Gældsforpligtelser		198.134	128.320
Passiver		368.064	293.667
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	9.405	143.056	5.400	157.861
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.400)	(5.400)
Værdireguleringer	0	186	0	186
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(34)	0	(34)
Årets resultat	0	5.062	5.062	10.124
Egenkapital ultimo	9.405	148.270	5.062	162.737

Modervirksomhedens noter

1. Nettoomsætning

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	389	335
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	11	2
Skatterådgivning	46	22
Andre ydelser	107	200
	553	559

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	136.944	108.722
Pensioner	15.982	12.119
Andre omkostninger til social sikring	3.187	2.696
	156.113	123.537

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	432	366
---------------------------------------------------	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.794	1.576
	1.794	1.576

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.725	6.638
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.188	8.636
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	34	0
	18.947	15.274

Modervirksomhedens noter

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	140	0
Renteindtægter i øvrigt	7	8
Øvrige finansielle indtægter	8	459
	155	467

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.110	0
Ændring af udskudt skat	1.016	3.957
	2.126	3.957

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.062	5.400
Overført resultat	5.062	5.449
	10.124	10.849

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	377	11.121	95.137
Tilgange	0	1.896	1.204
Kostpris ultimo	377	13.017	96.341
Af- og nedskrivninger primo	(75)	(7.630)	(35.540)
Årets afskrivninger	(75)	(2.280)	(4.370)
Af- og nedskrivninger ultimo	(150)	(9.910)	(39.910)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	227	3.107	56.431

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.859	52.703
Tilgange	13.127	11.571
Afgange	(4.714)	(5.776)
Kostpris ultimo	42.272	58.498
Af- og nedskrivninger primo	(16.122)	(20.848)
Årets afskrivninger	(4.585)	(7.603)
Tilbageførsel ved afgange	4.428	5.776
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.279)	(22.675)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.993	35.823
Ikke ejede aktiver	887	-
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	4.148
Tilgange	19.462	460
Kostpris ultimo	19.462	4.608
Andel af årets resultat	1.458	0
Udbytte	(26.500)	0
Andre reguleringer	10.531	0
Opskrivninger ultimo	(14.511)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.951	4.608

11. Periodeafgrænsningsposter

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

Modervirksomhedens noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.601	1.810
Materielle anlægsaktiver	3.648	3.337
Varebeholdninger	3.157	2.988
Gældsforpligtelser	(1.213)	385
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.034)
	7.193	7.486

Bevægelser i året

Primo	7.486
Indregnet i resultatopgørelse	1.016
Indregnet direkte på udskudt skat i forbindelse med virksomhedsovertagelse	(1.309)
	7.193

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	30.744	14.288
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.204	4.230
Feriepengeforpligtelser	17.547	12.544
Andre skyldige omkostninger	11.023	5.097
	68.518	36.159

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 465 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.

14. Periodeafgrænsningsposter

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

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om leje af kontor og butikslokaler med en årlig leje på 112 mio.kr. (2015: 77 mio.kr.).

Lejemålene har varierende opsigelsesvarsler, og den samlede huslejeoplygtelse i uopsigelsesperioden udgør 227 mio.kr. (2015: 207 mio.kr.).

Til sikkerhed for betaling af leje af kontor og butikslokaler er der stillet bankgarantier på samlet 30 mio.kr. (2015: 23 mio.kr.).

Der er indgået leasing aftaler med en årlig leasingydelse på 0,6 mio.kr. Den samlede forpligtelse pr. 31.12.2016 udgør 1 mio.kr. (2015: 0,8 mio.kr.).

Modervirksomhedens noter

16. Eventualforpligtelser

Selskabet er part en verserende retssag omkring varslet huslejeforhøjelse. Der er i sagen afsagt dom, hvor selskabet blev dømt til at betale en årlig forhøjelse. Det rejste krav er ikke indregnet i balancen. Selskabet har anket dommen og er af den opfattelse, at kravet ikke kan gøres gældende.

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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse foreligger virksomhedspant på 75 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 332 mio.kr.

18. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Grundet det er koncernens første regnskabsår, er sammenligningstal i resultatopgørelsen og balancen for koncernregnskabet identiske med moder i 2015.

Præsentation af skyldige gavekort og tilgodebeviser er i året ændret, således at det er præsenteret som forudbetalinger fra kunder. Tidligere blev det præsenteret som anden gæld. Årets resultat og egenkapital er upåvirket af ændringen.

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%.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger 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 indtjenningsprofil, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasing-perioden.

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.

Tilgodehavende og skyldig 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.