

Scancontact A/S

Fabriksparken 46, 2600 Glostrup
CVR-nr. 16 27 30 31

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.20

Preben Edvard König
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Koncernoversigt	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7 - 9
Ledelsesberetning	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 36

Selskabet

Scancontact A/S
Fabriksparken 46
2600 Glostrup
Hjemsted: Albertslund
CVR-nr.: 16 27 30 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Martin Eigil Nielsen
Peter Eigil Nielsen

Bestyrelse

Advokat Preben Edvard Kønig
Vivian Nielsen
Annette Eva Petersen
Martin Eigil Nielsen
Peter Eigil Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank Erhvervscenter Hillerød

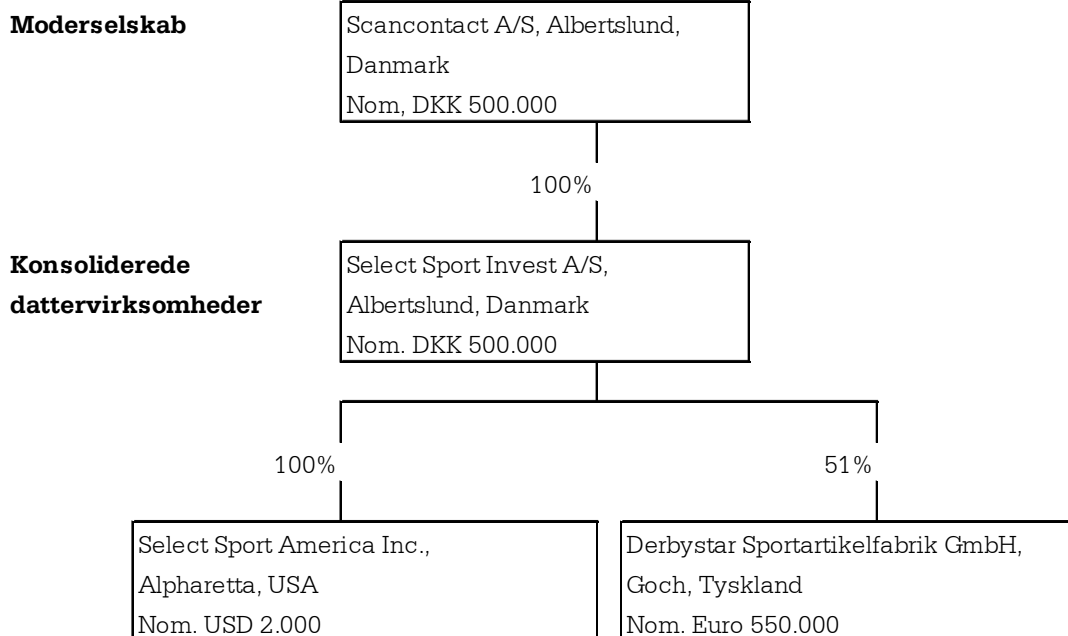
Advokat

Kønig Advokater

Dattervirksomhed

Select Sport Invest A/S, Albertslund

KONCERNOVERSIGT



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Scancontact A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 25. maj 2020

Direktionen

Martin Eigil Nielsen

Peter Eigil Nielsen

Bestyrelsen

Preben Edvard Kønig
Formand

Vivian Nielsen

Annette Eva Petersen

Martin Eigil Nielsen

Peter Eigil Nielsen

Til kapitalejeren i Scancontact A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Scancontact A/S for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Søborg, den 25. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Stender

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34090

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	36.810	44.214	41.908	47.262	47.151
Indeks	78	94	89	100	100
Resultat af primær drift	10.917	19.212	17.980	23.646	23.344
Indeks	47	82	77	101	100
Finansielle poster i alt	-40	130	-726	299	1.074
Indeks	-4	12	-68	28	100
Årets resultat	8.213	14.151	12.471	17.133	18.056
Indeks	45	78	69	95	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	92.909	91.818	76.467	69.887	74.569
Indeks	125	123	103	94	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	163	963	170	183	1.310
Indeks	12	74	13	14	100
Egenkapital	73.363	70.850	66.055	58.946	55.179
Indeks	133	128	120	107	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-2.798	21.482	14.328	17.904	11.164
Investeringer	-144	-913	-491	-186	-1.310
Finansiering	-6.000	-10.000	-4.000	-12.000	-16.000
Årets pengestrømme	-8.942	10.569	9.837	5.718	-6.146

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11%	21%	20%	30%	33%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	79%	77%	86%	84%	74%

Selskabet har som følge af ny årsregnskabslov ændret regnskabspraksis i 2016 vedrørende minoritetsinteresser. Minoritetsinteresserne andel af årets resultat indregnes nu som en del af årets resultat og et beløb svarende hertil som en del af egenkapital.

Sammenligningstallene for 2015 blev ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2014 er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive handel og agenturvirksomhed samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 8.213.099 mod DKK 14.151.460 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.362.622.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat før skat i niveau med året før. Målsætningen blev ikke opfyldt, men årets resultat vurderes dog tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer også for regnskabsåret 2020 et positivt resultat.

Videnressourcer

Koncernes organisation besidder en stor viden og erfaring vedrørende produktion af bolde og et stort kendskab til de markeder produkterne afsættes til.

Det er en væsentlig forudsætning for koncernens fortsatte udvikling at denne viden opretholdes.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen på dollar.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke er optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsbetragtning.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afholdes løbende udgifter til produktudvikling for at udvikle koncernens produktsortiment.

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 1 efterfølgende begivenheder for omtale af, hvordan selskabet i 2020 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	36.809.535	44.214.145	8.328.411	8.756.068	
	Bruttofortjeneste				
2	Personaleomkostninger	-25.082.180	-24.087.219	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.727.355	20.126.926	8.328.411	8.756.068
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-810.663	-914.959	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-49.251	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.916.692	19.162.716	8.328.411	8.756.068
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.104.709	4.824.432
5	Andre finansielle indtægter	54.855	198.904	0	28.389
6	Andre finansielle omkostninger	-95.175	-69.286	-48.779	-24.912
	Resultat før skat	10.876.372	19.292.334	10.384.341	13.583.977
7	Skat af årets resultat	-2.663.273	-5.140.874	-1.821.838	-1.927.046
	Årets resultat	8.213.099	14.151.460	8.562.503	11.656.931
8	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	205.753	300.006	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	205.753	300.006	0	0
	Grunde og bygninger	5.217.339	5.396.915	0	0
	Indretning af lejede lokaler	487.209	591.749	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.288.457	1.579.094	0	0
10	Materielle anlægsaktiver i alt	6.993.005	7.567.758	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.400.816	44.000.920
12	Deposita	92.107	89.948	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	92.107	89.948	46.400.816	44.000.920
	Anlægsaktiver i alt	7.290.865	7.957.712	46.400.816	44.000.920
	Fremstillede varer og handelsvarer	33.399.679	28.987.068	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.399.679	28.987.068	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.880.348	7.678.291	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	430.823	18.763
16	Udskudt skatteaktiv	303.640	272.439	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	652.369	0	384.224	366.954
	Andre tilgodehavender	5.340.460	4.877.039	2.768.512	2.707.509
13	Periodeafgrænsningsposter	5.284.699	1.346.207	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.461.516	14.173.976	3.583.559	3.093.226
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.637	2.637	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.637	2.637	0	0
	Likvide beholdninger	31.754.558	40.696.790	10.381.227	10.413.766
	Omsætningsaktiver i alt	85.618.390	83.860.471	13.964.786	13.506.992
	Aktiver i alt	92.909.255	91.818.183	60.365.602	57.507.912

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
14	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	51.782.600	50.924.910	51.782.601	50.924.911
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	6.000.000	8.000.000	6.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	60.282.600	57.424.910	60.282.601	57.424.911
15	Minoritetsinteresser	13.080.022	13.425.284	0	0
	Egenkapital i alt	73.362.622	70.850.194	60.282.601	57.424.911
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.795.447	6.702.385	0	0
	Selskabsskat	0	793.636	0	0
	Anden gæld	14.751.186	13.471.968	83.001	83.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.546.633	20.967.989	83.001	83.001
	Gældsforpligtelser i alt	19.546.633	20.967.989	83.001	83.001
	Passiver i alt	92.909.255	91.818.183	60.365.602	57.507.912

- 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	500.000	50.924.910	6.000.000	57.424.910	13.425.284	70.850.194
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	295.187	0	295.187	4.141	299.328
Betalt udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000	0	-6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	562.503	8.000.000	8.562.503	-349.403	8.213.100
Saldo pr. 31.12.19	500.000	51.782.600	8.000.000	60.282.600	13.080.022	73.362.622

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19						
Saldo pr. 01.01.19	500.000	50.924.911	6.000.000	57.424.911	0	57.424.911
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	295.187	0	295.187	0	295.187
Betalt udbytte	0	0	-6.000.000	-6.000.000	0	-6.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	562.503	8.000.000	8.562.503	0	8.562.503
Saldo pr. 31.12.19	500.000	51.782.601	8.000.000	60.282.601	0	60.282.601

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	8.213.099	14.151.460
20 Reguleringer	3.813.584	6.569.997
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.412.611	-1.554.908
Tilgodehavender	-2.275.030	-4.201.868
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.906.938	1.357.239
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.049.723	8.405.349
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.382.381	24.727.269
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	54.855	198.904
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-95.175	-69.286
Betalt selskabsskat	-4.140.471	-3.374.593
Pengestrømme fra driften	-2.798.410	21.482.294
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-50	-35.284
Køb af materielle anlægsaktiver	-170.274	-992.268
Salg af materielle anlægsaktiver	28.661	118.440
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.159	-4.301
Pengestrømme fra investeringer	-143.822	-913.413
Betalt udbytte	-6.000.000	-10.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-6.000.000	-10.000.000
Årets samlede pengestrømme	-8.942.232	10.568.881
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	40.696.790	30.127.909
Likvide beholdninger ved årets slutning	31.754.558	40.696.790
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.754.558	40.696.790
I alt	31.754.558	40.696.790

1. Efterfølgende begivenheder

Tilknyttede virksomheders drift og likviditet er negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke omsætningen i tilknyttede virksomheder i 2020. Ledelsen har derfor påbegyndt en tilpasning af selskabets omkostninger samt en undersøgelse af omfanget af relevante støtteordninger i USA og Tyskland. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året, og at selskabet ikke vil have behov for tilførsel af kapital

2. Personaleomkostninger

Lønninger	20.779.026	20.059.681	0	0
Pensioner	764.466	768.426	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.538.688	3.259.112	0	0
I alt	25.082.180	24.087.219	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	55	57	0	0

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	94.303	91.866	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	716.360	823.093	0	0
I alt	810.663	914.959	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.104.709	4.824.432
I alt	0	0	2.104.709	4.824.432

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	28.175
Renteindtægter i øvrigt	7.862	70.313	0	214
Valutakursreguleringer	46.993	128.591	0	0
Øvrige finansielle indtægter	54.855	198.904	0	214
I alt	54.855	198.904	0	28.389

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	95.175	69.286	48.779	24.912
I alt	95.175	69.286	48.779	24.912

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.687.851	5.197.661	1.821.776	1.927.046
Årets regulering af udskudt skat	-24.640	-56.787	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	62	0	62	0
I alt	2.663.273	5.140.874	1.821.838	1.927.046

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
8. Resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	10.000.000	0	10.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	8.000.000	6.000.000	8.000.000	6.000.000
Minoritetsinteresser	-349.403	2.494.530	0	0
Overført resultat	562.502	-4.343.070	562.503	-4.343.069
I alt	8.213.099	14.151.460	8.562.503	11.656.931

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	1.450.301
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	466
Kostpris pr. 31.12.19	1.450.767
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.150.295
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-416
Afskrivninger i året	-94.303
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.245.014
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	205.753

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	18.176.286	946.119	5.443.507
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	5.005	28.741
Tilgang i året	0	0	162.928
Afgang i året	0	-28.661	-18.638
Kostpris pr. 31.12.19	18.176.286	922.463	5.616.538
Opskrivninger pr. 01.01.19	3.178.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	3.178.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-15.957.371	-354.370	-3.864.413
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3.701	-22.699
Afskrivninger i året	-179.576	-77.183	-459.607
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	18.638
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-16.136.947	-435.254	-4.328.081
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	5.217.339	487.209	1.288.457
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.19	5.217.339	0	0

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	64.500.000
Kostpris pr. 31.12.19	64.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-20.499.080
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	295.187
Årets resultat fra kapitalandele	2.104.709
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-18.099.184
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	46.400.816

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Select Sport Invest A/S, Albertslund	100%	46.400.821	2.104.709	46.400.821

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	89.948
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	2.159
Kostpris pr. 31.12.19	92.107

	Koncern	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	5.284.699	1.346.207
I alt	5.284.699	1.346.207

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer, sponsorater mv.

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000
I alt		500.000

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

15. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	13.425.284	10.893.245	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	4.141	37.509	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-349.403	2.494.530	0	0
I alt	13.080.022	13.425.284	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
16. Udskudt skat				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	272.439	203.612	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	31.201	68.827	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	303.640	272.439	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	-29.901	-44.984	0	0
Varebeholdninger	71.766	70.084	0	0
Tilgodehavender	78.942	77.092	0	0
Hensatte forpligtelser	182.833	170.247	0	0
I alt	303.640	272.439	0	0

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 20 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.USD 0,365 i alt t.USD 7.3, eller t.DKK 48.7.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for Select Sport A/S's gæld til kreditinstitutter. Kautionen er limiteret til t.DKK 8.000. Select Sport A/S's gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garantiforpligtelse overfor Anwar Khawaja Industries Ltd. på USD 25.000 for levering af bolde til Select Sport America Inc.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har huslejeforpligtelse på i alt t.USD 547, eller t.DKK 3.652.

Koncernen har som led i den normale drift indgået sponsoraftaler med en række forskellige klubber, enkelte personer og forbund.

Herudover er der ikke afgivet garantier udover det normale for branchen.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 2.300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.217. Ejerpantebrevene på i alt t.DKK 2.300 henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Select Sport Invest A/S, Albertslund	Modervirksomhed
Select Sport America Inc, USA	Ultimativ modervirksomhed
Derbystar Sportartikelfabrik GmbH, Tyskland	Ultimativ modervirksomhed

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.585.267	-1.873.689
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	810.663	914.959
Andre driftsomkostninger	0	49.251
Finansielle indtægter	-54.855	-198.904
Finansielle omkostninger	95.175	69.286
Skat af årets resultat	2.663.273	5.140.874
Øvrige reguleringer	2.884.595	2.468.220
I alt	3.813.584	6.569.997

Øvrige reguleringer består af kursregulering minoritetsinteresser, kursregulering af udenlandske enheder samt tilbageført andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

21. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	25	11
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige værdier og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabs-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

mæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.