

## **Skatepro ApS**

Omega 6

8382 Hinnerup

CVR-nr. 28853866

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2017

**Dirigent**



Navn: Jakob Høy Biegel

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Skatepro ApS  
Omega 6  
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 28853866  
Hjemsted: Favrskov  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Direktion

Jakob Høy Biegel

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Skatepro ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15.03.2017

**Direktion**



Jakob Høy Biegel

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Skatepro ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skatepro ApS 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, fortager 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.

Aarhus, den 15.03.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

  
Jakob Boutrup Ditlevsen  
statsautoriseret revisor

  
Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	36.353	33.146	36.424
Driftsresultat	9.289	9.378	20.365
Resultat af finansielle poster	(219)	(91)	78
Årets resultat	6.960	6.942	15.420
Samlede aktiver	52.010	40.202	36.150
Investeringer i materielle anlægsaktiver	585	1.035	0
Egenkapital	22.988	18.596	23.052
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalens forrentning (%)	33,6	33,6	66,9
Soliditetsgrad (%)	44,3	45,6	63,8

### Koncernoversigt



Selskabet og koncernen er først fra 2015 blevet omfattet af regnskabsklasse C, hvorfor der ikke er medtaget hoved- og nøgletal for 2013 og 2012. Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

#### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

#### Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

#### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af salg af fritidsudstyr og hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 6,960 millioner kr. er på niveau med resultatet for sidste år. Resultatet anses for særdeles tilfredsstillende, da vi har haft øgede omkostninger til opkvalificering af medarbejdere og øget personaleomkostninger til opstart på nye markeder. Bruttofortjenesten er vokset i forhold til 2015, som en konsekvens af vækst på nye markeder. De øgede personaleomkostninger er som forventet i forhold til den igangværende vækst.

Det er derfor ledelsen vurdering er der ikke er nogen risici for den fremtidige drift.

### Forventet udvikling

Resultatet for 2017 forventes at ligge på samme niveau som 2016.

### Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med markedsføringsmæssig, produktmæssig og økonomisk viden på højt niveau.

### Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen egne produktionsmidler, og påvirker derfor ikke det eksterne miljø i et omfang, der overstiger kontorvirksomheder inden for de fleste liberale erhverv.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>36.353.337</b>	<b>33.145.832</b>
Personaleomkostninger	1	(26.129.548)	(22.980.792)
Af- og nedskrivninger		(935.288)	(786.598)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.288.501</b>	<b>9.378.442</b>
Andre finansielle indtægter		9.245	23.529
Andre finansielle omkostninger		(227.874)	(114.894)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.069.872</b>	<b>9.287.077</b>
Skat af årets resultat	2	(2.109.696)	(2.345.095)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>6.960.176</b>	<b>6.941.982</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Erhvervede patenter		323.409	395.019
Goodwill		1.462.766	1.670.800
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>1.786.175</b>	<b>2.065.819</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		865.937	1.100.839
Indretning af lejede lokaler		121.316	43.927
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>987.253</b>	<b>1.144.766</b>
Deposita		1.536.726	1.515.212
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>1.536.726</b>	<b>1.515.212</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.310.154</b>	<b>4.725.797</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		34.346.049	22.729.666
Forudbetalinger for varer		1.047.745	1.557.134
<b>Varebeholdninger</b>		<b>35.393.794</b>	<b>24.286.800</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.542.724	1.237.219
Udskudt skat		34.000	0
Andre tilgodehavender		286.307	282.515
Tilgodehavende selskabsskat		10.586	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.873.617</b>	<b>1.519.734</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.432.277</b>	<b>9.669.609</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>47.699.688</b>	<b>35.476.143</b>
<b>Aktiver</b>		<b>52.009.842</b>	<b>40.201.940</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		20.439.223	15.690.111
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.500.000
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>23.064.223</b>	<b>18.315.111</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(76.260)</b>	<b>280.505</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>22.987.963</b>	<b>18.595.616</b>
Udskudt skat		0	3.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>3.000</b>
Bankgæld		1.323.511	1.207.238
Deposita		130.008	29.200
Modtagne forudbetalinger fra kunder		436.407	65.742
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.330.699	7.668.335
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.477.096	1.251.504
Gæld til associerede virksomheder		0	800.000
Skyldig selskabsskat		0	693.295
Anden gæld	7	12.324.158	9.888.010
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.021.879</b>	<b>21.603.324</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.021.879</b>	<b>21.603.324</b>
<b>Passiver</b>		<b>52.009.842</b>	<b>40.201.940</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	15.690.111	2.500.000	280.505
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(67.829)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.500.000)	0
Årets resultat	0	4.749.112	2.500.000	(288.936)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>20.439.223</b>	<b>2.500.000</b>	<b>(76.260)</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				18.595.616
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(67.829)
Udbetalt ordinært udbytte				(2.500.000)
Årets resultat				6.960.176
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>22.987.963</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		9.538.501	9.378.442
Af- og nedskrivninger		935.288	786.598
Ændringer i arbejdskapital	8	(4.660.714)	6.244.514
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>5.813.075</b>	<b>16.409.554</b>
Modtagne finansielle indtægter		9.245	23.529
Betalte finansielle omkostninger		(227.874)	(114.894)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.850.577)	(1.381.646)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>2.743.869</b>	<b>14.936.543</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(29.106)	(2.188.290)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(584.854)	(379.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		188.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(21.514)	(565.844)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	458.400
Køb af virksomheder		(150.000)	(1.435.926)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(597.474)</b>	<b>(4.110.660)</b>
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	(12.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.500.000)</b>	<b>(12.000.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(353.605)</b>	<b>(1.174.117)</b>
Likvider primo		8.462.371	9.636.488
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.108.766</b>	<b>8.462.371</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.432.277	9.669.609
Kortfristet gæld til banker		(1.323.511)	(1.207.238)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.108.766</b>	<b>8.462.371</b>

## Koncernens noter

	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	22.946.936	21.651.610
Pensioner	1.723.352	1.004.659
Andre omkostninger til social sikring	628.097	305.571
Andre personaleomkostninger	831.163	18.952
	<b>26.129.548</b>	<b>22.980.792</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>70</b>	<b>55</b>

Selskabet har undladt at give oplysninger om ledelsesvederlag som følge af undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98B.

	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.105.414	2.515.343
Ændring af udskudt skat	17.860	(183.793)
Regulering vedrørende tidligere år	(13.578)	13.545
	<b>2.109.696</b>	<b>2.345.095</b>

	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.500.000
Overført resultat	4.749.112	4.763.470
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(288.936)	(321.488)
	<b>6.960.176</b>	<b>6.941.982</b>

	<b>Erhvervede patenter</b> kr.	<b>Goodwill</b> kr.
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	489.023	1.949.267
Tilgange	29.106	82.171
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>518.129</b>	<b>2.031.438</b>
Af- og nedskrivninger primo	(94.004)	(278.467)
Årets afskrivninger	(100.716)	(290.205)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(194.720)</b>	<b>(568.672)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>323.409</b>	<b>1.462.766</b>

## Koncernens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.951.404	69.878
Tilgange	442.151	142.703
Afgange	(731.483)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.662.072</b>	<b>212.581</b>
Af- og nedskrivninger primo	(850.565)	(25.951)
Årets afskrivninger	(504.340)	(65.314)
Tilbageførsel ved afgange	558.770	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(796.135)</b>	<b>(91.265)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>865.937</b>	<b>121.316</b>
		<b>Deposita kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.515.212
Tilgange		24.761
Afgange		(3.247)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.536.726</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.536.726</b>
	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>7. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	5.344.116	6.333.429
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.165.175	2.797.673
Feriepengeforpligtelser	2.670.204	151.062
Andre skyldige omkostninger	3.144.663	605.846
	<b>12.324.158</b>	<b>9.888.010</b>

Andre skyldige omkostninger består af gæld, der ikke relaterer sig til offentlige myndigheder eller personaleomkostninger.



## Koncernens noter

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(11.106.994)	662.839
Ændring i tilgodehavender	(1.299.297)	826.629
Ændring i leverandørgæld mv.	7.745.577	4.755.046
	<b>(4.660.714)</b>	<b>6.244.514</b>

	<b>2016</b> <b>kr.</b>	<b>2015</b> <b>kr.</b>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>4.897.261</b>	<b>5336683</b>

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens engagement med Danske Bank, er der stillet virksomhedspant maksimeret til 2.500 t.kr. i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og immaterielle rettigheder.

Der er afgivet en ulimiteret selvskyldnerkaution for Carbie Omega A/S, CVR-nr.: 34893586. Indestående i selskabet udgør 954 t.kr. pr. 31.12.2016.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>11. Dattervirksomheder</b>			
Skatepro Retail ApS	Hinnerup	ApS	75,0
Nordic Sport Import ApS	København K	ApS	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>34.360.393</b>	<b>31.722.492</b>
Personaleomkostninger	1	(23.490.739)	(20.893.612)
Af- og nedskrivninger		(332.094)	(290.683)
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.537.560</b>	<b>10.538.197</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(638.029)	(737.171)
Andre finansielle indtægter		70.031	41.842
Andre finansielle omkostninger		(188.348)	(20.860)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.781.214</b>	<b>9.822.008</b>
Skat af årets resultat	2	(2.303.324)	(2.558.538)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>7.477.890</b>	<b>7.263.470</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede patenter		323.409	395.019
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>323.409</b>	<b>395.019</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		685.012	662.239
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>685.012</b>	<b>662.239</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	638.029
Deposita		1.372.452	1.347.691
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.372.452</b>	<b>1.985.720</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.380.873</b>	<b>3.042.978</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		32.307.803	20.480.716
Forudbetalinger for varer		1.047.745	1.557.134
<b>Varebeholdninger</b>		<b>33.355.548</b>	<b>22.037.850</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.542.724	1.227.719
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.923.917	2.374.975
Andre tilgodehavender		120.823	167.886
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.587.464</b>	<b>3.770.580</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.414.623</b>	<b>9.606.891</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>48.357.635</b>	<b>35.415.321</b>
<b>Aktiver</b>		<b>50.738.508</b>	<b>38.458.299</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		20.668.001	15.690.111
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.293.001</b>	<b>18.315.111</b>
Udskudt skat	7	3.000	3.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.000</b>	<b>3.000</b>
Deposita		130.008	29.200
Modtagne forudbetalinger fra kunder		436.407	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.248.720	7.605.786
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.477.096	1.251.504
Skyldig selskabsskat		187.317	954.272
Anden gæld	8	11.962.959	10.299.426
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>27.442.507</b>	<b>20.140.188</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.442.507</b>	<b>20.140.188</b>
<b>Passiver</b>		<b>50.738.508</b>	<b>38.458.299</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	15.690.111	2.500.000	18.315.111
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	4.977.890	2.500.000	7.477.890
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>20.668.001</b>	<b>2.500.000</b>	<b>23.293.001</b>

## Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	20.475.884	19.470.588
Pensioner	1.616.404	1.004.659
Andre omkostninger til social sikring	582.492	174.381
Andre personaleomkostninger	815.959	243.984
	<b>23.490.739</b>	<b>20.893.612</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>63</b>	<b>50</b>

Selskabet har undladt at give oplysninger om ledelsesvederlag som følge af undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98B.

	2016 kr.	2015 kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	2.303.317	2.522.272
Ændring af udskudt skat	0	22.721
Regulering vedrørende tidligere år	7	13.545
	<b>2.303.324</b>	<b>2.558.538</b>

	2016 kr.	2015 kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.500.000
Overført resultat	4.977.890	4.763.470
	<b>7.477.890</b>	<b>7.263.470</b>

	Erhvervede patenter kr.
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	489.023
Tilgange	29.106
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>518.129</b>
Af- og nedskrivninger primo	(94.004)
Årets afskrivninger	(100.716)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(194.720)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>323.409</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	
	<hr/>	
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		1.321.307
Tilgange		442.151
Afgange		(381.317)
<b>Kostpris ultimo</b>		<hr/> <b>1.382.141</b>
Af- og nedskrivninger primo		(659.068)
Årets afskrivninger		(308.669)
Tilbageførsel ved afgange		270.608
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<hr/> <b>(697.129)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<hr/> <b>685.012</b>
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.375.200	1.347.691
Tilgange	0	24.761
<b>Kostpris ultimo</b>	<hr/> <b>1.375.200</b>	<hr/> <b>1.372.452</b>
Nedskrivninger primo	(737.171)	0
Andel af årets resultat	(638.029)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<hr/> <b>(1.375.200)</b>	<hr/> <b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<hr/> <b>0</b>	<hr/> <b>1.372.452</b>
		<b>2016 kr.</b>
		<hr/>
<b>7. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo		3.000
<b>Ultimo</b>		<hr/> <b>3.000</b>

## Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
<b>8. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	5.267.258	6.179.784
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.074.880	2.744.162
Feriepengeforpligtelser	2.476.158	0
Andre skyldige omkostninger	3.144.663	1.375.480
	<b>11.962.959</b>	<b>10.299.426</b>

Andre skyldige omkostninger består af gæld, der ikke relaterer sig til offentlige myndigheder eller personaleomkostninger.

	2016 kr.	2015 kr.
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>2.889.367</b>	<b>2.866.980</b>

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Biegel Holding APS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement med Danske Bank, er der stillet virksomhedspant maksimeret til 2.500 t.kr. i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og immaterielle rettigheder.

Selskabet har afgivet en ulimiteret selvskyldnerkaution for Carbie Omega A/S, CVR-nr.: 34893586. Indestående i selskabet udgør 954 t.kr. pr. 31.12.2016.

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afviget en ulimiteret solidarisk efterkaution for dattervirksomheden Nordic Sport Import ApS, CVR-nr.: 32326870. Bankgælden udgør 1.313 t.kr. pr. 31.12.2016.

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Ingen.

### 12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Biegel Holding ApS, Aarhus, ejer 60% af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer.

### 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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### 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.

#### 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 renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af 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.

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

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

## Anvendt regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3 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 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 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Tilgodehavender

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

### 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### 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.

### Minoritetsinteresser

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

### Operationelle leasingaftaler

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.