



Spejder Sport A/S

Lejrvej 13
3500 Værløse
CVR-nr. 58142816

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
12.12.2023

Thomas Vangsgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	21
Balance pr. 30.09.2023	22
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	24
Pengestrømsopgørelse for 2022/23	25
Noter	26
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Spejder Sport A/S

Lejrvej 13

3500 Værløse

CVR-nr.: 58142816

Hjemsted: Værløse

Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Telefonnummer: 43553500

Hjemmeside: www.spejdersport.dk

E-mail: postsalg@spejdersport.dk

Bestyrelse

Peter Krogsgaard, formand

Mathias Lysholm Faaborg

Tue Krat Holt

Thomas Richardt Bitsch Metelmann

Klaus Rasmussen

Direktion

Thomas Vangsgaard, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 for Spejder Sport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 05.12.2023

Direktion

Thomas Vangsgaard
adm. dir.

Bestyrelse

Peter Krogsgaard
formand

Mathias Lysholm Faaborg

Tue Krat Holt

Thomas Richardt Bitsch Metelmann

Klaus Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Spejder Sport A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Spejder Sport A/S for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 brugerne træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 05.12.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	49.980	55.841	51.926	43.664	46.711
Driftsresultat	(4.105)	4.820	5.328	1.365	4.671
Resultat af finansielle poster	(142)	(316)	(229)	(91)	(245)
Årets resultat	(3.323)	3.848	4.343	1.092	3.738
Balancesum	109.369	108.520	102.830	97.825	94.006
Investeringer i materielle aktiver	5.243	1.527	2.601	1.467	2.728
Egenkapital	57.896	62.759	60.651	56.308	56.730
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(159)	2.910	5.101	5.792	12.929
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.385)	(1.571)	(3.266)	(4.252)	(2.696)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.195)	(2.388)	(644)	(2.135)	(1.635)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(5,51)	6,24	7,43	1,93	6,75
Soliditetsgrad (%)	52,94	57,83	58,98	57,56	60,35

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Spejder Sport A/S har i regnskabsåret haft aktivitet inden for sit formål, der er at handle med spejder – og friluftsudstyr. Spejder Sport A/S drives i overensstemmelse med de normer og den profil, som Det Danske Spejderkorps ønsker at fremme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 3.323 t.kr. Aktiverne udgør 109.369 t.kr., og egenkapitalen udgør i år 57.896 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsens forventning til året var et resultat på 2.000 – 3.000 t.kr. Det realiserede resultat er et underskud 3.323 t.kr., hvilket vurderes at være utilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af inflation, stigende renter og lavforbrugertillid. Årsagen til det negative resultat er en kombination af et meget prisdrevent marked med en faldende bruttoavance, samt inflationsdrevne omkostninger, herunder lønninger og husleje, som de to største årsager til det negative resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af posterne i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsregnskabet er ikke påvirket af usædvanlige forhold eller særligt betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Ledelsen og bestyrelsen satser på langsigtet vækst og forventer at resultat for regnskabsåret 2023/24 lander på omkring 2-3 mio.kr.

Redegørelse for samfundsansvar

Spejder Sport er mere end blot en butik. Spejder Sport er en medlemsejet virksomhed, som ønsker at bidrage bæredygtigt til dansk friluftsliv og til medlemmerne i det Det Danske Spejderkorps. For selskabets kunder, såvel som medarbejdere, er det vigtigt, at Spejder Sport tager sit miljøansvar alvorligt, og bestræber sig på ikke unødigt at belaste naturen. Det er samtidig vigtigt, at Spejder Sport agerer som en god samfundsborger og støtter udvalgte sociale projekter.

Spejder Sports grundlæggende mission er:

- At skabe langsigtet, økonomisk afkast til Det Danske Spejderkorps.
- At bidrage positivt til spejderkorpsets profil.
- At forsyne spejdere og friluftsfolk med det rette kvalitetsudstyr.

Spejder Sports ESG-projekter spænder bredt med forskellige tidshorisonter, varigheder og mål.

Nedenunder er regnskabsårets væsentligste ESG-hovedtal oplistet, ligesom udvalgte miljø- og sociale projekter er gengivet med en kort forklaring.

Som noget nyt for 2023 har vi medtaget vores eget brand; Asivik, som et selvstændigt punkt i rapporteringen.

Asivik

Introduktion til Asivik

Filosofien bag Spejder Sports eget mærke; Asivik er ret simpel: Friluftslivet skal være tilgængeligt for enhver. Spejder Sports klare mål med Asivik er at producere produkter, der kan holde til at blive brugt. Hver eneste stykke grej er nemlig designet af erfarne turfolk, der i årevis har haft vores fantastiske natur som deres hjemmebane og på egen krop har lært, hvad der skal til for at holde turen godt kørende. Asivik har i mange år været en meget vigtig brik i Spejder Sports kernefortælling og betegnes af mange kunder som kær gammel kending, der i generationer har stået for solide klassikere og basisprodukter til spejdernes krævende udeliv.

Arbejdet med Asivik tager netop udgangspunkt i turerfaring og glæden ved den danske natur. I praksis viser det sig ved brug af recirkuleret metervarer, gennemtestede produkter, simple designs, kemitest og kemirådgivning fra eksterne partnere, certificeringer, leverandør- og fabriksbesøg. Asivik skal på alle niveauer underbygge Spejder Sports overordnet værdier ved unødigt at belaste naturen og altid agerer god samfundsborger.

Fokusområde - ikke finansielle nøgletal

Med de stigende krav fra EU med 'European Union Green Deal' har finansåret 2022/23 budt på grundig research og strukturering i forhold til de kommende nye lovgivninger. Hovedmålet har været at skabe et fundament for Asiviks fremtidige grønne rejse, så Asivik står godt rustet til de stigende krav.

1. Environment

I finansåret 2022/23 har Asivik i samarbejde med ekstern kemirådgivningspartner, Bureau Veritas, udarbejdet tre egen betalte og fyldestgørende REACH-test på 2 forskellige varegruppetyper: rygsække og soveposer. Hensigten med den fyldestgørende teststrategi er et udgangspunkt om læring og grundig forståelse, så Spejder Sport, og på bedst muligvis, kan udarbejde en fremtidig teststrategi. Asivik har ligeledes udført 4 stikprøvekontroller af relevante PFC-grupper.

Asivik har, inklusiv interne ressourcer, brugt ca. ~1% af avancen på test og miljø.

Med udgangspunkt i resultaterne fra testene har Asivik udarbejdet en teststrategi med udgangspunkt i et produktrisikovurderingsskema.

Asivik planlægger at udføre 9 fyldestgørende REACH-test og 3 PFC-test i regnskabsåret 2023/24. I tillæg har Asivik påbegyndt indhentning af allerede eksisterende certifikater og dokumenter på materialer hos alle leverandører.

Asivik har i finansåret tilbagekaldt 2 produkter, hvoraf det ene var foranledigede af det andet. Asivik har underrettet og indberettet sagen til Miljøstyrelsen og udført de påkrævet tiltag. I det ene tilfælde blev produkterne destrueret, mens det i det andet tilfælde blev udbedret. Begge sager er indberettet på baggrund af intern egenkontrol.

For altid at sikre 'due diligence' har Asivik, udover samarbejdet med Bureau Veritas, udvidet netværket indenfor miljø og CSR, så det nu også tæller samarbejde med;

- Dansk Erhverv
- Sportsbranchen
- Retur
- Frivilligt sektorsamarbejde om tekstiler

Asivik har igangsat indhentning af CO2-regnskaber på alle importforsendelser med henblik på kortlægning og reducere af CO2-udledning i de kommende finansår.

2. Social

Asiviks Code of Conduct er i finansåret 2022/23 blevet opdateret efter nye standarder og genudsendt til samtlige af Asiviks leverandører. Alle leverandører har underskrevet den nye Code of Conduct. Ligeledes har Asivik undersøgt mulighederne for et audit-samarbejde med en ekstern auditpartner, således leverandørerne til Asivik fremadrettet objektivt vil blive vurderet efter standardiseret krav.

Asivik planlægger i finansåret 2023/24 at opstarte et samarbejde med Amfori BSCI med henblik på at udføre 4-6 audits i løbet af finansåret. Valg af audits hos specifikke leverandører vil basere sig på et leverandørrisikovurderingsskema, som ligeledes er blevet udarbejdet i 2022/23, og som tager udgangspunkt i leverandørens aktuelle typer af certificeringer og audits.

Asivik anerkender SA8000, BSCI og SMETA som godkendte auditcertificeringer.

3. Governance

Asivik ejes af Spejder Sport, hvorfor der henvises til Spejder Sports virksomhedsledelse der ligeledes indbefatter Asivik.

Asivik ESG Framework

Som beskrevet i afsnittet om Asiviks Environment og Social, planlægger vi i det kommende finansår at opstarte et samarbejde med Amfori med henblik på at udføre BSCI audits. På de kommende 3 sider beskrives frameworket med følgende inkorporeret arbejdsområder: lovgivning, leverandørstyring, corporate sustainability due diligence, samt produktsikkerhed.

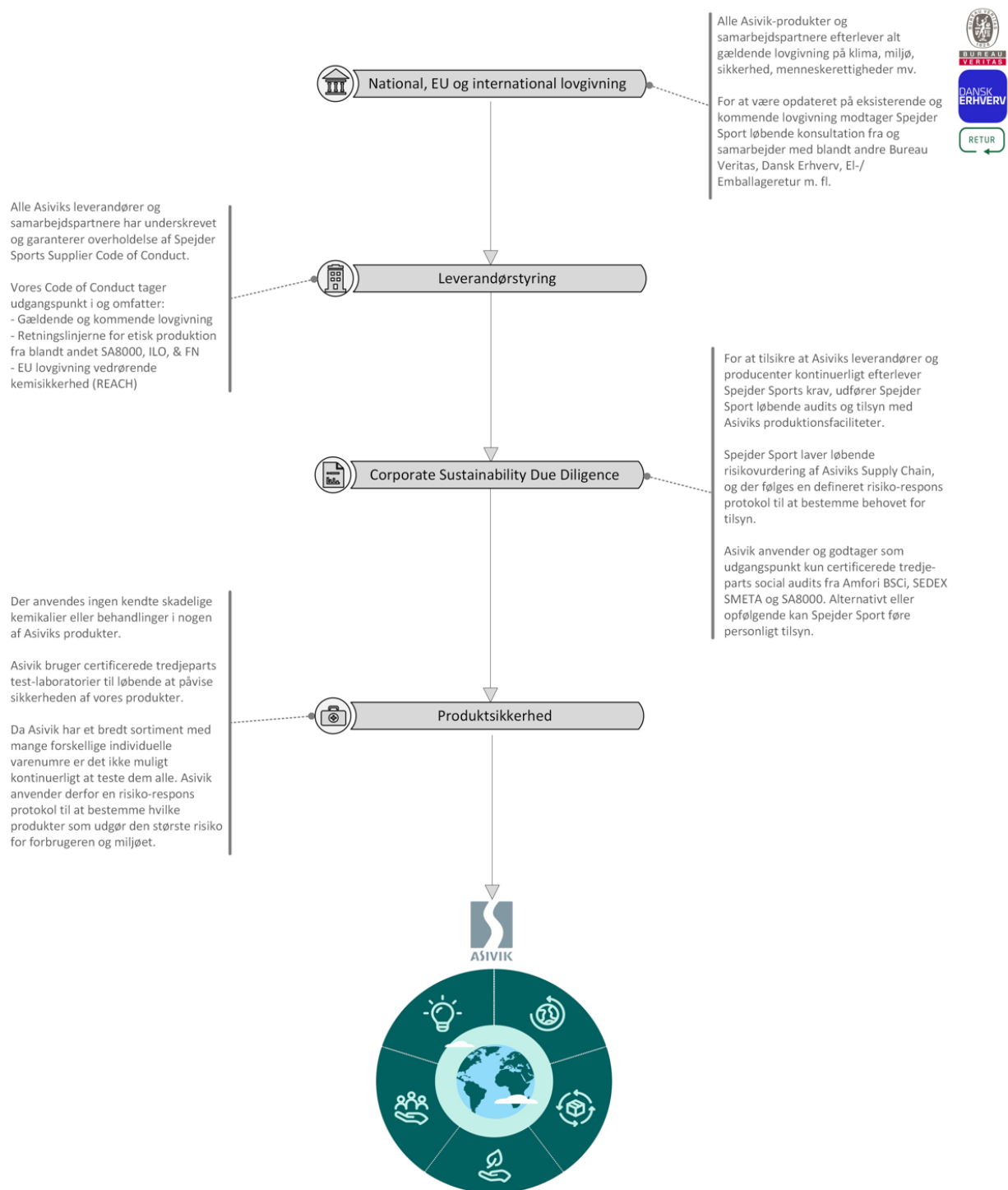
Side 11 Beskriver selve frameworket.

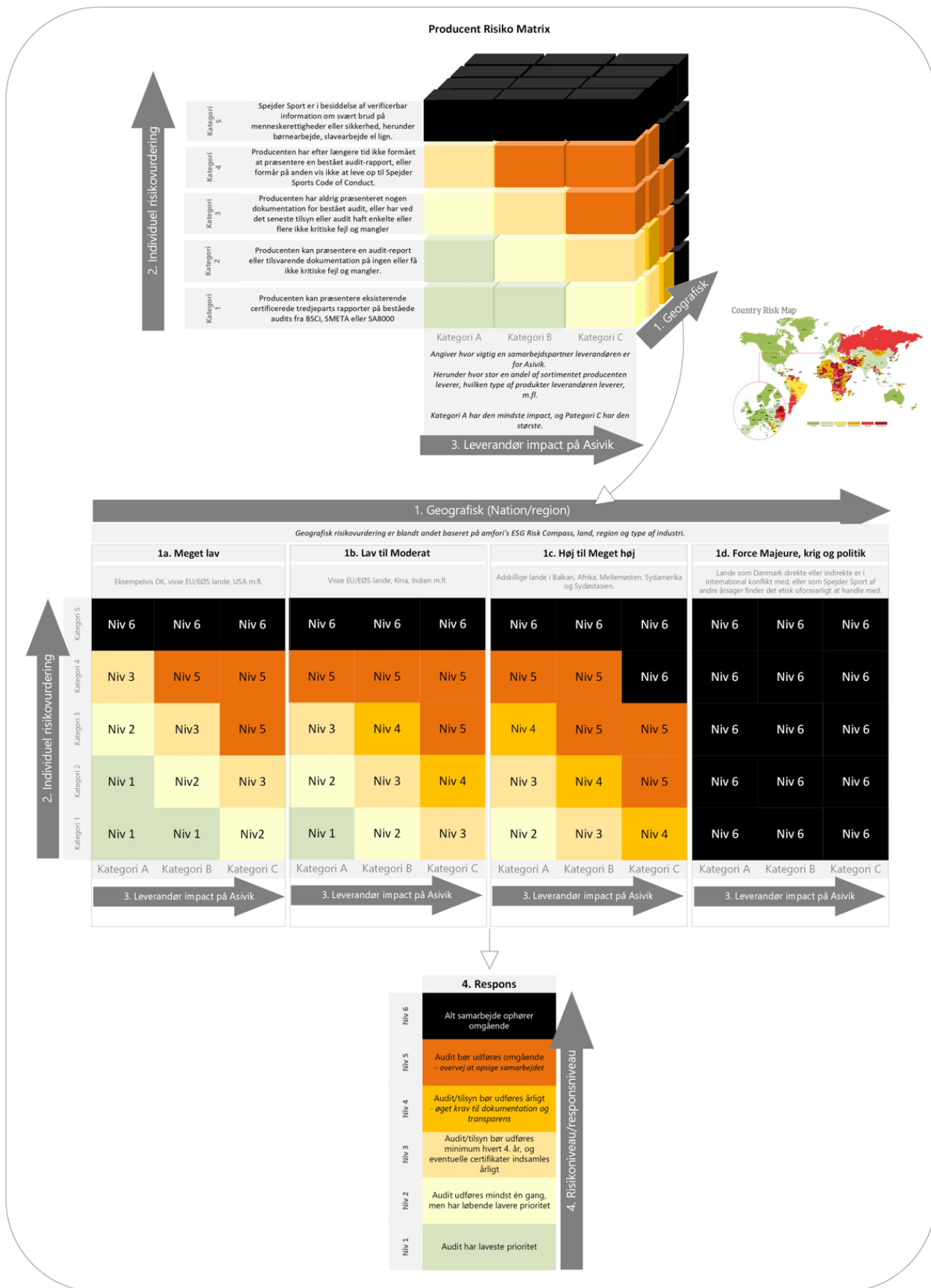
Side 12 Henviser til højreside af frameworket. (Leverandør).

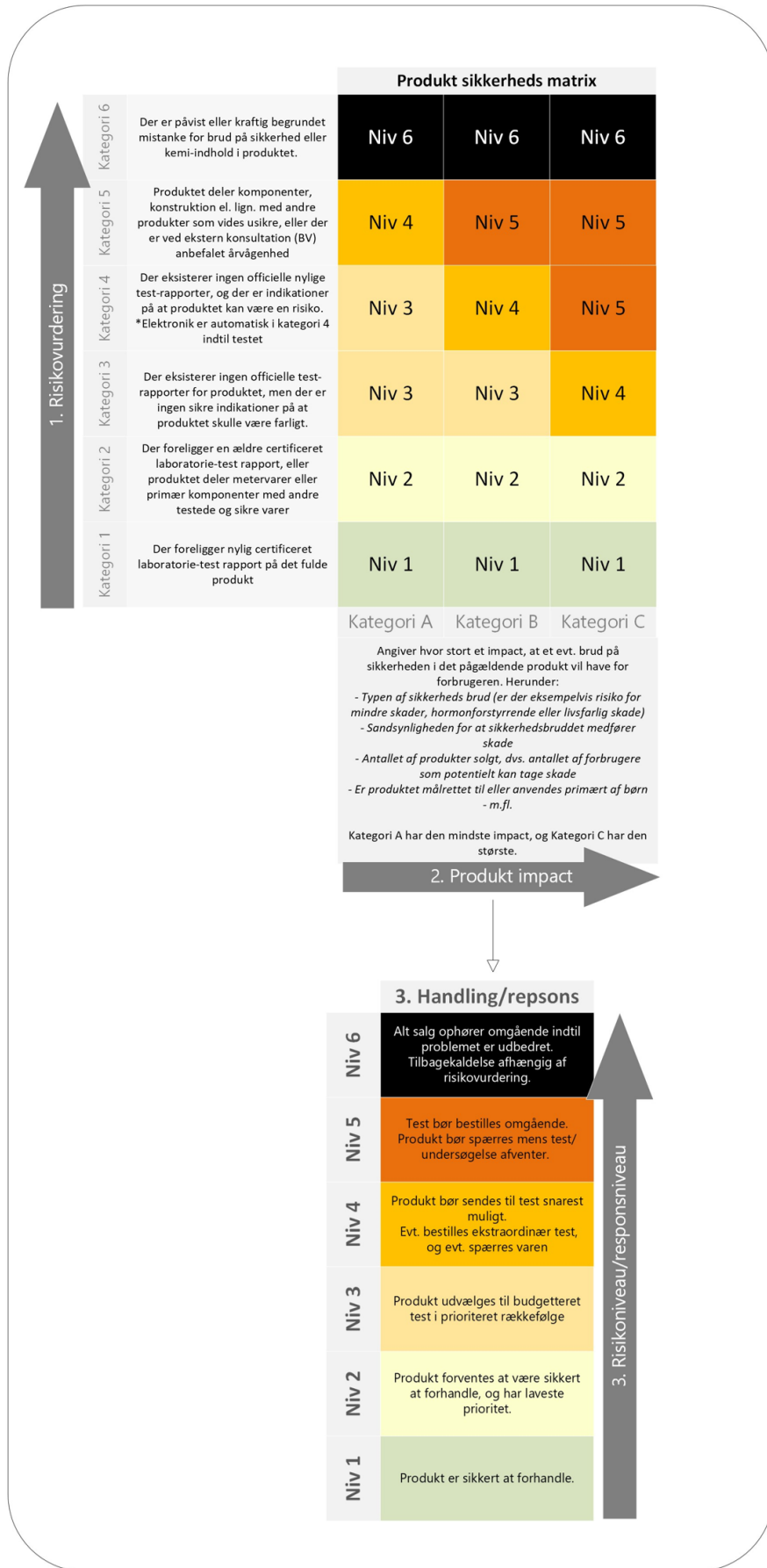
Side 13 Henviser til venstreside af frameworket. (Produkt).

Side 14 Beskriver Asiviks målsæt

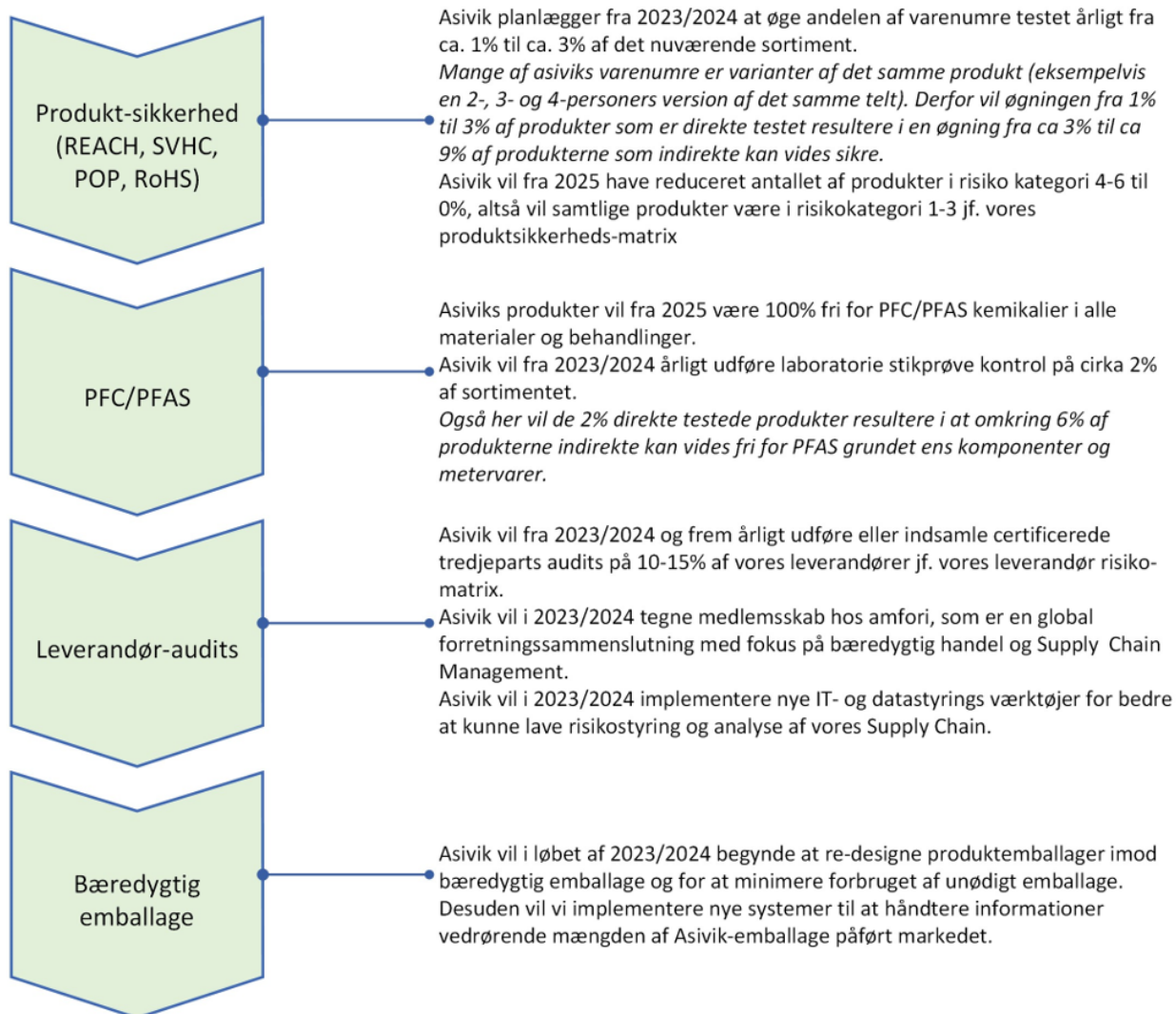
Asivik ESG Framework







Asivik ESG målsætninger



Spejder Sport ESG

FN's Verdensmål:

Spejder Sport har udvalgt tre af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, som virksomheden arbejder målrettet med. Målene er udvalgt efter, hvad Spejder Sport realistisk kan påvirke, og hvad der kan realiseres inden for 3-5 år.

Følgende mål er udvalgt:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 12 - Ansvarlig forbrug og produktion

Det er ikke alle delmål under hvert verdensmål, der er relevante for Spejder Sport. Derfor er det kun de delmål, som i en Spejder Sport-kontekst kan realiseres, der arbejdes med.

Spejder Sport har offentligt erklæret målsætninger under hvert af de tre Verdensmål, som kan læses her: <https://www.spejdersport.dk/om-spejder-sport/verdensmaal>

Verdensmålene kommer til udtryk i nedenstående hovedpunkter; Enviroment, Social og Governance, hvor der redegøres for årets resultater.

1. Environment

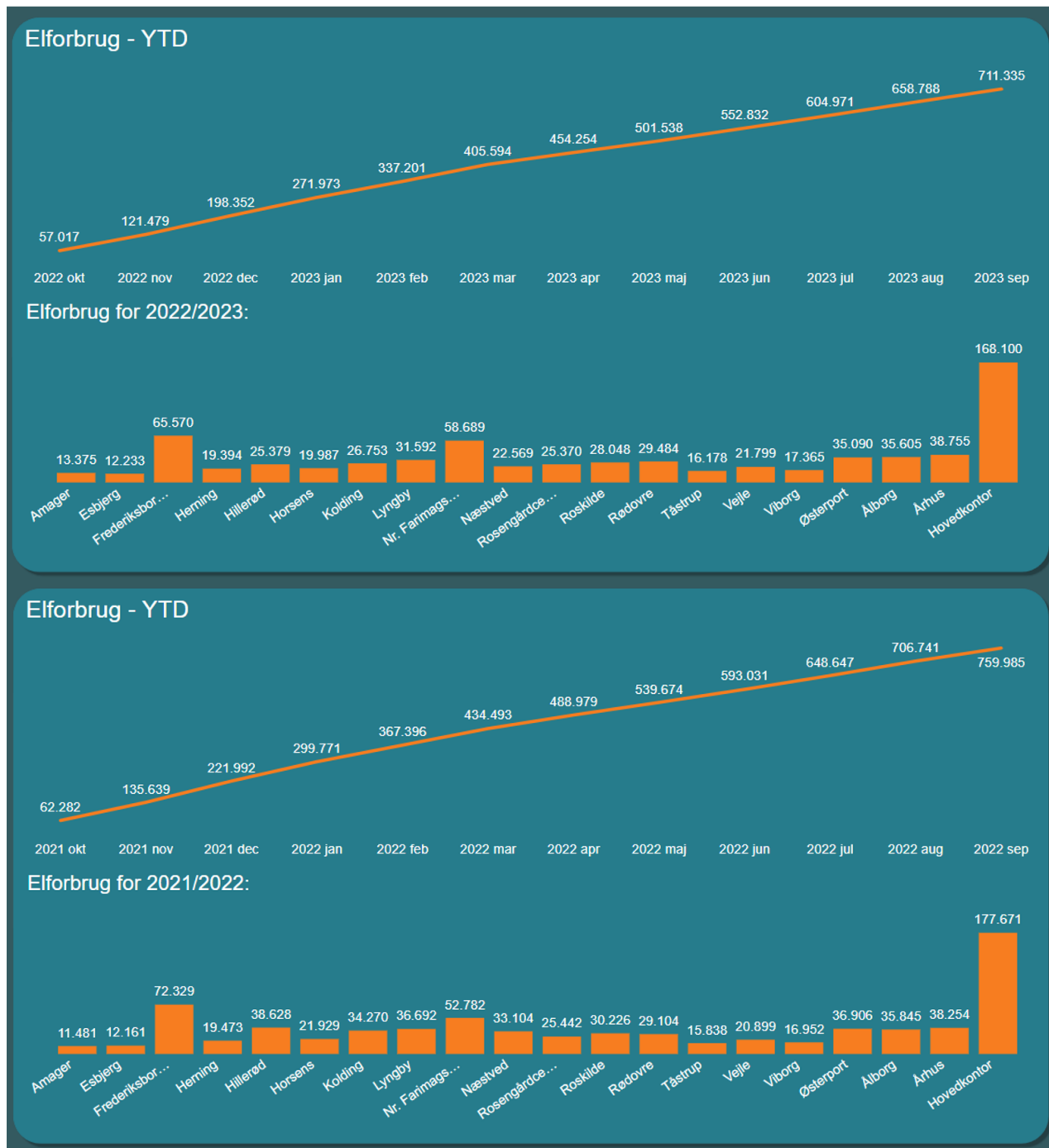
Spejder Sports hovedkontor reducerede energiforbruget med 166.660 KWh fra 2020/21 til 2021/22.

I 2022/23 har Spejder Sport haft fuld effekt af hovedkontorets 70 KWh solcelleanlæg, samt udskiftning af konventionelle lyskilder til LED og her er det lykkedes at nedbringe elforbruget på vores hovedkontor med yderligere ~ 9.570 kW. Solcellerne har produceret 67.980 KWh. Det resterende elforbrug er "grøn strøm" kompenseret, hvilket betyder, at vi sikrer os, at vores elforbrug er vind-kompenseret.

Data over energiforbrug

	Enhed	Mål	2022/2023	2022/2021
Energiforbrug HQ EL	KWh	150.000	168.100	177.670
Solcelle energiandel	KWh	90.000	67.980	65.637
Vandforbrug	M3	340	311	339

Nedenunder følger elforbruget pr. butik – Finansår 2022/23 vs. 2021/22.



Sammenlagt har Spejder Sport reduceret elforbruget med 6 % fra 759.986 kWh til 711.335 kWh, hvilke er en samlet besparelse på 48.650 kWh.

Jf. Greenpowerdenmark, (greenpowerdenmark.dk), udledte en 1 kWh strøm i gennemsnit 132 gram CO₂ i 2022. Dermed har Spejder Sport sparet 6.4 tons CO₂ i driften i finansår 2022/23.

Det er Spejder Sports mål forsat at reducere energimængden på HQ med ca. 15 %. Dette skal på sigt komme ved besparelser i driften, samt udvidelse af nuværende solcelleanlæg.

1.2 Indkøb

Det var et mål i finansår 2022/23, at der blev implementeret et nyt leverandør-auditsystem, som dels skulle indhente statistik på nuværende leverandører, og samtidig give Spejder Sport en værdifuld indsigt i fremtidige leverandørvalg. Dette system er ikke helt færdigt, men vi forventer, at have det igangsat i kommende finansår 2023/24.

CSR-delen vil være det bærende element i det fremtidige valg af leverandører, og samtidig vil Spejder Sport benytte den indhentede viden til at skabe en bedre dialog med leverandørerne om, at tage større hensyn til miljøet. Vi har brugt 2022/23 på at udvikle værktøjet.

1.3 Færre plastikposer

I 2018 indførte Spejder Sport begrebet "Låneposen". Her tilbyder Spejder Sport gratis udlån af en bomuldspose som et alternativ til den traditionelle plastikpose. Det er gratis at tage Låneposen med hjem mod løftet om en snarlig returnering, så den igen kan komme ud og gøre nytte.

Siden 2018 har Spejder Sport sendt i alt 5.000 låneposer i omløb og reduceret forbruget af plastikposer væsentligt. Låneposen er selvfølgelig produceret i 100% økologisk og Fair Trade-certificeret bomuld. Spejder Sport fortsætter troen på, at det kan lade sig gøre at minimere forbruget af plast.



1.4 Nyt koncept: Returbutik

I april måned i år åbnede Spejder Sport den første cirkulære friluftsboutik i Danmark – RETUR.

RETUR er cirkulær butik, hvor vi reparerer, vidensdeler, udlejer og gensælger brugt friluftsudstyr. Vi gør det sammen med gode samarbejdspartnere som Fjällräven, Columbia og Strandet. Vi vil fortsætte med at arbejde og udbygge konceptet til glæde for vores kunder, såvel som miljøet.

2. Social

Sociale data

	Enhed	Mål	2022/2023	2022/2021
Kønsdiversitet	%	44	42	44
Medarbejderomsætningshastighed	%	30	43	37
Sygefravær*	Antal dage	5	9	5,5

Spejder Sports kønsdiversitet har i 2022/23 flyttet sig med 2 %-point, så fordelingen nu er 42 % kvinder og 58 % mænd.

Spejder Sport har ca. 180 deltidsansatte, hvor mange arbejder i Spejder Sport ved siden af studiet. Vi har oplevet en stigende udskiftning i denne stab både i forhold i 2020/21 vs. 2021/22, men også i finansår 2022/23. Vi tillægger den øgede medarbejderomsætningshastighed, at vi har mange som samtidig har færdiggjort studiet efter covid-19.

Vores sygefravær er steget fra gennemsnitlig 5,5 dage om året til 9 dage om året. Denne kraftige stigning er et resultat af, at vi har en gruppe langtidssygemeldinger, som vi har fokus på at bringe tilbage på jobbet igen.



2.1 Strukturering og udbygning af personalehåndbog

I marts måned indgik Spejder Sport samarbejde med Degoan om udarbejdelse af ny type online baseret personalehåndbog. Resultatet er en dynamisk personalehåndbog, som indbefatter alt lige fra mobbe- og stresspolitik over til mødet med vores kunder og hvordan vi gerne vil fremstå som virksomhed overfor vores interessenter. Personalehåndbogen er fuldt implementeret.

2.2 Sociale projekter



2.2.1 25,2 millioner til børn og unge

Spejder Sport er ejet af Det Danske Spejderkorps og udbetaler hvert år en del af deres overskud til spejderne i Danmark. De sidste 10 år, fra 2013 og frem til 2023, har dette beløb akkumuleret sig til 25,2 millioner kroner.



2.2.2 >1.000.000 kr. til hjemløse i Danmark

Hvert år indsamler Spejder Sport brugt grej i butikkerne og forærer det til Kirkens Korshær i Køge, hvor frivillige kræfter sælger det videre. 90% af omsætningen fra Kirkens Korshær går direkte til at hjælpe særligt udsatte i Danmark. Samarbejdet havde sin begyndelse i 2013, og på 9 år er der indsamlet og omsat produkter for over kr. 970.000,- I finansår 2022/23 er der omsat for kr. 90.000,- af indsamlet brugt grej.



2.2.3 Ungdommens Røde Kors

Spejder Sport har for 3. år i træk hjulpet Ungdommens Røde Kors med deres juleauktion. Spejder Sport har doneret produkter for kr. 11.898,- som et juletræ blev pyntet med og auktioneret på Bruun Rasmussen auktioner. Overskuddet fra juletræet er gået til arbejdet med børn og unge i Danmark.



2.2.4 Hjerteforeningen

I år startede Spejder Sport og Hjerteforeningen et samarbejde op omkring Hjerteforeningens mål om, at få flere mennesker ud og gå. Hjerteforeningen vil gerne hjælpe alle danskere med at passe på deres hjerter ved at få flere til at gå i fællesskaber – fællesskaber der drives af frivillige. Hjerteforeningen og Spejder Sport har fokus på, at alle kan GÅ MED og har en fælles ambition om, at flere kan komme ud og gå. Spejder Sport har stillet butikker til rådighed for rekruttering af nye Gå-med guider, samt sponsoreret præmier og produkter til hverningskampagner. Det er en fælles ambition, at samarbejdet skal udbygges det kommende år.

2.3.1 Andre sociale tiltag.

2.3.2 Medarbejderne har mulighed for at donere sin julegave

Spejder Sport giver alle medarbejdere mulighed for at vælge mellem at modtage julegave eller, hvis medarbejderen ikke finder gaven relevant at donere beløbet til Kirkens Korshærs sociale arbejde i Danmark. I regnskabsåret 2022/23 donerede 22 medarbejderne julegaver for kr. 11.000,-

3. Governance

3.1 Ledelse, bestyrelse og kønsfordeling.

3.1.1 Ledelse

Ledelsen i Spejder Sports udgjorde i finansåret 2022/23 fem personer – fire mænd og en kvinde.

Ledelsen består af følgende personer:

- Thomas Vangsgaard – Adm. Direktør.
- Carsten Ellgaard Thomsen – Produkt- og indkøbsdirektør.
- Anette Ellingsgaard – Indkøbschef.
- Torben Gammelgaard – Administrationschef.
- Claus Damgaard Nielsen – Salgschef.

	Enhed	Mål	2023/2022	2022/2021
Kønsdiversitet	%	20	20	17

3.1.2 Bestyrelse

Bestyrelsen består af seks personer – fem mænd og én kvinde. Kønsdiversiteten er faldende, da et medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem valgte at stoppe.

Tilstedeværelsen til bestyrelsesmøder er høj.

	Enhed	Mål	2023/2022	2022/2021
Kønsdiversitet	%	33	17	33
Tilstedeværelse bestyrelsesmøder	%	95	96	100

Nedenunder følger en oversigt over Spejder Sports bestyrelsesmedlemmer, samt deres stillinger, kompetencer og år i bestyrelsen. Oversigten opfylder anbefalingerne fra Komiteen for god selskabsledelse.

Navn	Alder	Antal år	Uafhængig*	Kompetancer/stilling	Erfaring
Lasse Bo lander	55	23	Ja	Strategisk ledelse, bestyrelsesledelse, detailhandel & digitalisering	Formand for bestyrelsen i A/S Information, Coop Amba samt tre datterselskaber, Direct Gruppen A/S, Investeringsforeningen Coop Opsparing, KHR Architecture A/S, Travelmarket A/S, Datacontexts ApS
Mathias Lysholm	39	5	Nej	Admin. Direktør LuxPlus	P. Noergaard by Luxplus ApS, CC Toaster Holding I & II Formand Det. Danske Spejderkorps, Foreningsservice ApS Bestyrelsesmedlem Spejderne
Thomas Mettelman	43	10	Ja	Chef for Kommerciel Udvikling Coop	Indgående erfaring med kommercielle beslutninger om sortiment, pris, kampagner, indkøb detailhandel, butiksdrift, rejsebranchen og spejderbevægelsen.
Liselotte Kirkelund	50	5	Ja	CMO Normal	Marketing, detailhandel, ledelse
Klaus Rasmussen	42	2	Nej	Butikschef	Detailerfaring, friluftsliv, medarbejdervalgt. Aktiv spejder.
Tue Krat Holt	38	7	Nej	Butikschef	Detailerfaring, friluftsliv, medarbejdervalgt. Aktiv spejder.

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	49.980.430	55.841.411
Personaleomkostninger	2	(50.943.709)	(47.956.799)
Af- og nedskrivninger	3	(3.142.145)	(3.064.785)
Driftsresultat		(4.105.424)	4.819.827
Andre finansielle indtægter		96.505	126.305
Andre finansielle omkostninger		(238.908)	(442.515)
Resultat før skat		(4.247.827)	4.503.617
Skat af årets resultat	4	924.975	(655.468)
Årets resultat	5	(3.322.852)	3.848.149

Balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		763.113	753.885
Immaterielle aktiver	6	763.113	753.885
Grunde og bygninger		22.049.082	20.394.513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.318.945	1.359.232
Indretning af lejede lokaler		4.249.622	3.039.862
Materielle aktiver	7	27.617.649	24.793.607
Andre tilgodehavender		6.744.612	6.335.443
Finansielle aktiver	8	6.744.612	6.335.443
Anlægsaktiver		35.125.374	31.882.935
Fremstillede varer og handelsvarer		55.994.568	51.067.297
Forudbetalinger for varer		2.984.328	2.367.604
Varebeholdninger		58.978.896	53.434.901
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.594.611	2.919.649
Udskudt skat	9	456.202	0
Andre tilgodehavender		3.051.013	2.466.217
Tilgodehavende skat		206.316	0
Periodeafgrænsningsposter	10	0	121.657
Tilgodehavender		6.308.142	5.507.523
Likvide beholdninger		8.956.878	17.694.741
Omsætningsaktiver		74.243.916	76.637.165
Aktiver		109.369.290	108.520.100

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	11	5.100.000	5.100.000
Overført overskud eller underskud		52.796.475	56.119.327
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.540.000
Egenkapital		57.896.475	62.759.327
Udskudt skat	9	0	468.773
Hensatte forpligtelser		0	468.773
Gæld til realkreditinstitutter		9.835.070	10.489.800
Langfristede gældsforpligtelser	12	9.835.070	10.489.800
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	654.730	651.270
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.646.561	18.965.779
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.612.172	1.781.560
Skyldig skat		0	423.695
Anden gæld	13	14.724.282	12.979.896
Kortfristede gældsforpligtelser		41.637.745	34.802.200
Gældsforpligtelser		51.472.815	45.292.000
Passiver		109.369.290	108.520.100
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.100.000	56.119.327	1.540.000	62.759.327
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.540.000)	(1.540.000)
Årets resultat	0	(3.322.852)	0	(3.322.852)
Egenkapital ultimo	5.100.000	52.796.475	0	57.896.475

Pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		(4.105.424)	4.819.827
Af- og nedskrivninger		3.142.146	3.064.784
Ændringer i arbejdskapital	14	1.577.151	(4.562.667)
Pengestrømme vedrørende primær drift		613.873	3.321.944
Modtagne finansielle indtægter		96.503	126.305
Betalte finansielle omkostninger		(238.908)	(442.515)
Refunderet/(betalt) skat		(630.017)	(96.000)
Pengestrømme vedrørende drift		(158.549)	2.909.734
Køb mv. af immaterielle aktiver		(732.432)	(37.602)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.242.983)	(1.526.654)
Køb af finansielle aktiver		(409.169)	(6.353)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.384.584)	(1.570.609)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(6.543.133)	1.339.125
Afdrag på lån mv.		(654.730)	(647.827)
Udbetalt udbytte		(1.540.000)	(1.740.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.194.730)	(2.387.827)
Ændring i likvider		(8.737.863)	(1.048.702)
Likvider primo		17.694.741	18.743.443
Likvider ultimo		8.956.878	17.694.741
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.956.878	17.694.741
Likvider ultimo		8.956.878	17.694.741

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I henhold til årsregnskabslovens § 32 er posterne "Nettoomsætning", "Ændringer i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling", "Vareforbrug" og "Eksterne omkostninger" sammendraget i en post benævnt "Bruttofortjeneste".

2 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	44.974.860	42.659.207
Pensioner	4.015.918	3.356.971
Andre omkostninger til social sikring	1.211.992	1.063.058
Andre personaleomkostninger	740.939	877.563
	50.943.709	47.956.799
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	119	109

3 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	723.204	713.900
Afskrivninger på materielle aktiver	2.418.941	2.350.885
	3.142.145	3.064.785

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	519.695
Ændring af udskudt skat	(924.975)	135.773
	(924.975)	655.468

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	1.540.000
Overført resultat	(3.322.852)	2.308.149
	(3.322.852)	3.848.149

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	2.051.945
Tilgange	732.432
Kostpris ultimo	2.784.377
Af- og nedskrivninger primo	(1.298.060)
Årets afskrivninger	(723.204)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.021.264)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	763.113

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	23.318.505	5.880.817	19.928.559
Tilgange	2.500.000	61.552	2.681.431
Kostpris ultimo	25.818.505	5.942.369	22.609.990
Af- og nedskrivninger primo	(2.923.992)	(4.521.585)	(16.888.697)
Årets afskrivninger	(845.431)	(101.839)	(1.471.671)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.769.423)	(4.623.424)	(18.360.368)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.049.082	1.318.945	4.249.622

8 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	6.335.443
Tilgange	409.169
Kostpris ultimo	6.744.612
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.744.612

9 Udskudt skat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(23.860)	(158.763)
Materielle aktiver	(431.807)	(374.270)
Tilgodehavender	0	11.000
Hensatte forpligtelser	0	55.000
Fremførbare skattemæssige underskud	911.869	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(1.740)
Udskudt skat i alt	456.202	(468.773)

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	(468.773)	(333.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	924.975	(135.773)
Ultimo	456.202	(468.773)

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver og skatteværdien af fremførbart underskud, da det forventes anvendt indenfor 3-5 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forsikringer.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Aktier	51.000	1000	5.100.000
	51.000		5.100.000

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	654.730	651.270	9.835.070	7.533.274
	654.730	651.270	9.835.070	7.533.274

13 Anden gæld

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Moms og afgifter	2.017.135	2.374.375
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	6.660.488	3.826.545
Anden gæld i øvrigt	6.046.659	6.778.976
	14.724.282	12.979.896

14 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(5.543.995)	(6.002.560)
Ændring i tilgodehavender	(138.098)	(2.230.039)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.259.244	3.669.932
	1.577.151	(4.562.667)

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	48.016.930	32.415.171

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for realkreditlån er der i selskabets ejendomme tinglyst pantesikkerhed for hhv. 13.482 t.kr. og 273 t.kr. Gæld til realkreditinstitutter udgør pr. balancedagen 10.490 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 19.549 t.kr.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Det Danske Spejderkorps, København K, CVR: 46 07 16 11, ejer alle aktier i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Der er i året ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, som ikke er på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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.

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle aktiver omfatter software og licenser.

Erhvervede immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. Software og licenser afskrives over 10 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. Immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

	Brugstid
Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

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 skat

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 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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.