

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Nordstensvej 11
3400 Hillerød
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Friluftsland A/S

Frederiksborggade 52, 1360 København K

CVR-nr. 76 47 03 16

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. juni 2024.

Jakob Robin Emanuel Söderqvist
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Friluftslad A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Friluftslad A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 revisorers 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 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. 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Hillerød, den 26. juni 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kaspar Holländer-Mieritz

statsautoriseret revisor
mne34346

Selskabsoplysninger

Selskabet	Friluftsland A/S Frederiksborggade 52 1360 København K CVR-nr.: 76 47 03 16 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ulf Ove Gustafsson, Formand Rolf Henrik Hoffman Jan Thomas Lindberg
Direktion	Jakob Robin Emanuel Söderqvist, Adm. direktør Rolf Henrik Hoffman, Direktør
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Nordstensvej 11 3400 Hillerød
Modervirksomhed	Friluftsland Retail Europe AB

Hovedtal og nøgletal

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	44.914	43.591	46.597	33.566	32.999
Resultat af primær drift	-4.523	-3.331	6.184	-1.890	-6.392
Finansielle poster, netto	-4.344	-1.444	-869	-754	-706
Årets resultat	-7.172	-3.800	4.129	-2.064	-3.541
Balance:					
Balancesum	111.222	94.438	81.509	64.599	63.987
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.099	7.277	2.076	1.171	3.940
Egenkapital	2.554	9.727	13.526	9.397	11.461
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-23.335	-13.853	3.216	3.427	-3.823
Investeringsaktivitet	-2.418	-8.122	-4.116	-935	-3.903
Finansieringsaktivitet	25.981	0	0	0	0
Pengestrømme i alt	228	-21.976	-3.173	2.491	-7.726
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	98	97	85	78	84
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	2,3	10,3	16,6	14,5	17,9
Egenkapitalforrentning	-116,8	-32,7	36,0	-19,8	-26,8
Afkastgrad	-3,5	-3,5	7,5	-3,2	-6,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel med friluftsudstyr og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed og usædvanlige forhold ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 44.914 t.kr. mod 43.591 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -7.172 t.kr. mod -3.800 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2022 forventede en fortsat vækst af top linjen, men at opnå et mindre resultat end for regnskabsåret 2021.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af de stigende renter, energipriser og inflation samt en generel usikkerhed om en forestående recession. Markedet har udviklet sig til at være meget prisstyret. Dette kombineret med en af de varmeste vintre længe har presset top linjen. De stigende fragt- og energipriser har ligeledes haft en negativ påvirkning af årets resultat.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Udover de til branchen sædvanlige knyttede risici er der efter ledelsens opfattelse ikke særlige risici ved selskabet.

Miljøforhold

Selskabet overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Den forventede udvikling

Det er ledelsens forhåbning, at selskabet vil fortsætte top linje væksten i 2024 og forbedre resultatet set i forhold til regnskabsåret 2023.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning instruffet befgivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Friluftslad A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger (hjemmeside og software) omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill (nøglepenge) måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Friluftsland A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bruttofortjeneste	44.913.501	43.591.207
1 Personaleomkostninger	-44.219.971	-41.581.751
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.216.768	-5.340.907
Driftsresultat	-4.523.238	-3.331.451
Andre finansielle indtægter	31.324	4.451
2 Øvrige finansielle omkostninger	-4.375.457	-1.448.671
Resultat før skat	-8.867.371	-4.775.671
Skat af årets resultat	1.695.094	976.019
3 Årets resultat	-7.172.277	-3.799.652

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anlægsaktiver		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	539.344	854.243
4 Goodwill	550.000	816.667
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.089.344</u>	<u>1.670.910</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.554.442	11.010.254
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>8.554.442</u>	<u>11.010.254</u>
6 Andre tilgodehavender	2.520.318	2.281.727
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.520.318</u>	<u>2.281.727</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>12.164.104</u>	<u>14.962.891</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	81.331.424	60.124.209
Forudbetalinger for varer	1.047.405	2.226.102
Varebeholdninger i alt	<u>82.378.829</u>	<u>62.350.311</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.131.727	6.128.802
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	422.302	1.707.176
Tilgodehavende selskabsskat	1.122.330	318.788
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	7.432.524	7.672.874
Andre tilgodehavender	57.423	255.764
8 Periodeafgrænsningsposter	425.685	181.857
Tilgodehavender i alt	<u>15.591.991</u>	<u>16.265.261</u>
Likvide beholdninger	1.086.944	859.205
Omsætningsaktiver i alt	<u>99.057.764</u>	<u>79.474.777</u>
Aktiver i alt	<u>111.221.868</u>	<u>94.437.668</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Note			
Egenkapital			
9	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	2.054.386	9.226.663
	Egenkapital i alt	<u>2.554.386</u>	<u>9.726.663</u>
Hensatte forpligtelser			
10	Hensættelser til udskudt skat	370.645	552.943
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>370.645</u>	<u>552.943</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.272.112	5.957.202
11	Gæld til tilknyttede virksomheder	86.650.222	63.511.462
	Anden gæld	15.947.408	14.072.482
12	Periodeafgrænsningsposter	427.095	616.916
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>108.296.837</u>	<u>84.158.062</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>108.296.837</u>	<u>84.158.062</u>
	Passiver i alt	<u>111.221.868</u>	<u>94.437.668</u>
13	Eventualposter		
14	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	13.026.315	13.526.315
Årets overførte overskud eller underskud	0	-3.799.652	-3.799.652
Egenkapital 1. januar 2023	500.000	9.226.663	9.726.663
Årets overførte overskud eller underskud	0	-7.172.277	-7.172.277
	500.000	2.054.386	2.554.386

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Årets resultat	-7.172.277	-3.799.652
15 Reguleringer	7.863.749	5.737.812
16 Ændring i driftskapital	-12.960.742	-6.142.184
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-12.269.270	-4.204.024
Renteindbetalinger og lignende	31.321	4.448
Renteudbetalinger og lignende	-4.375.457	-1.448.671
Pengestrøm fra ordinær drift	-16.613.406	-5.648.247
Betalt selskabsskat	-6.721.599	-8.205.201
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-23.335.005	-13.853.448
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-79.892	-821.638
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.099.499	-7.277.201
Køb af finansielle anlægsaktiver	-238.591	-48.655
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	25.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.417.982	-8.122.494
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	25.980.726	22.008.292
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	25.980.726	22.008.292
Ændring i likvider	227.739	32.350
Likvider 1. januar 2023	859.205	826.855
Likvider 31. december 2023	1.086.944	859.205
Likvider		
Likvide beholdninger	1.086.944	859.205
Likvider 31. december 2023	1.086.944	859.205

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	41.480.667	38.972.619
Pensioner	2.033.030	1.869.658
Andre omkostninger til social sikring	<u>706.274</u>	<u>739.474</u>
	<u>44.219.971</u>	<u>41.581.751</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.531.912</u>	<u>1.530.451</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>98</u>	<u>97</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	4.375.099	1.435.019
Andre finansielle omkostninger	<u>358</u>	<u>13.652</u>
	<u>4.375.457</u>	<u>1.448.671</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Disponeret fra overført resultat	<u>-7.172.277</u>	<u>-3.799.652</u>
Disponeret i alt	<u>-7.172.277</u>	<u>-3.799.652</u>

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter, her- under patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklings- projekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2023	4.822.479	3.328.516
Tilgang	79.892	0
Kostpris 31. december 2023	4.902.371	3.328.516
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	3.968.236	2.511.849
Årets afskrivninger	394.791	266.667
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	4.363.027	2.778.516
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	539.344	550.000

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023	32.481.792
Tilgang	2.099.499
Kostpris 31. december 2023	34.581.291
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	21.471.538
Årets afskrivninger	4.555.311
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	26.026.849
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	8.554.442

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2023	2.281.727	2.258.072
Tilgang i årets løb	238.591	48.655
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-25.000</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>2.520.318</u>	<u>2.281.727</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>2.520.318</u>	<u>2.281.727</u>
Der specificeres således:		
Deposita	<u>2.520.318</u>	<u>2.281.727</u>
	<u>2.520.318</u>	<u>2.281.727</u>
7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
I tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder indgår t.kr. 379 i en cash pool-aftale med moderselskabet Friluft's Retail Europe AB.		
8. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>425.685</u>	<u>181.857</u>
	<u>425.685</u>	<u>181.857</u>
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2023	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
10. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	552.943	323.598
Udskudt skat af årets resultat	<u>-182.298</u>	<u>229.345</u>
	<u>370.645</u>	<u>552.943</u>

Noter

	<u>31/12 2023</u>	<u>31/12 2022</u>
11. Gæld til tilknyttede virksomheder		
I gæld til tilknyttede virksomheder indgår t.kr. 76.590 i en cash pool-aftale med moderselskabet Frilufts Retail Europe AB.		
12. Periodeafgrænsningsposter		
Huslejetilskud	427.095	616.916
	<u>427.095</u>	<u>616.916</u>
13. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Leje- og Leasingforpligtelser:		
Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelse af lejede lokaler udover normal opsigelsestid, som på statusdagen kan opgøres til kr. 23,6 mio.		
Sambeskatning		
Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.		
Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.		
Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.		
14. Nærtstående parter		
Bestemmende indflydelse		
Frilufts Retail Eutope AB, Box 2019, 891 25 Örnskoldvik, Sverige		Hovedaktionær
Transaktioner		
Alle transaktioner med nærtstående parter foregår på makedsmæssige vilkår.		

Noter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Friluftsliv Retail Europe AB, Box 209, 891 25 Örnskoldvik, Sverige, samt Fenix Outdoor International AG, Industristrasse 6, 6300 ZUG, Schweiz

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.216.768	5.340.907
Andre finansielle indtægter	-31.324	-4.451
Øvrige finansielle omkostninger	4.375.457	1.448.671
Skat af årets resultat	-1.514.854	-1.276.660
Udskudt skat	-182.298	229.345
	<u>7.863.749</u>	<u>5.737.812</u>
16. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-20.028.518	-13.322.972
Ændring i tilgodehavender	258.354	-1.054.116
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.809.422	8.234.904
	<u>-12.960.742</u>	<u>-6.142.184</u>