BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Cykelpartner A/S

Industrivej 9, 7870 Roslev
CVR-nr. 18 55 68 39

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.03.23

Michael Givskov Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 28

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Cykelpartner A/S
Industrivej 9
7870 Roslev
Hjemsted: Roslev
CVR-nr.: 18 55 68 39
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Michael Givskov Jensen

Bestyrelse

Kristian Lauridsen, formand
Finn Mikael Jensen
Michael Givskov Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for Cykelpartner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roslev, den 9. marts 2023

Direktionen

Michael Givskov Jensen

Bestyrelsen

Kristian Lauridsen Formand	Finn Mikael Jensen	Michael Givskov Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Cykelpartner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cykelpartner A/S for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, 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. 30.09.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 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. 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.

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.

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.

Skive, den 9. marts 2023

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

Jakob Dahl Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020	2019	2018
Resultat					
Bruttofortjeneste	13.033	17.463	17.178	18.377	15.950
Indeks	82	109	108	115	100
Resultat af primær drift	-4.286	4.637	289	2.955	3.192
Indeks	-134	145	9	93	100
Finansielle poster i alt	-342	-103	-242	-1.272	-538
Årets resultat	-3.610	3.516	-14	1.230	1.993
Balance					
Samlede aktiver	64.680	53.138	44.647	43.324	40.543
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.771	1.285	12.077	4.169	2.733
Egenkapital	5.906	10.516	15.044	16.559	17.329
Pengestrømme					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-11.380	-2.242	7.729	3.203	1.659
Investeringer	-1.191	-991	-3.024	-4.050	-2.934
Finansiering	12.868	1.553	-1.899	-2.822	-473
Årets pengestrømme	297	-1.680	2.806	-3.669	-1.748

Nøgletal

	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020	2019	2018
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning	-44%	28%	0%	7%	11%
Soliditet					
Soliditetsgrad	9%	20%	34%	38%	43%
Øvrige					
Antal medarbejdere (gns.)	42	44	49	52	46

Selskabet har omlagt regnskabsåret fra tidligere 1. januar til 31. december til 1. oktober til 30. september. Regnskabsåret 2021 udgør omlægningsperioden. Hoved og nøgletalsoversigten for regnskabsåret 2021 indeholder således 9 måneders drift. Der er ikke sket tilpasninger i sammenligningstal.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består i drift af internetbutik med salg af primært cykler og cykeludstyr samt øvrige relaterede produkter herunder sportsudstyr, beklædning, fritidsprodukter og legeredskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK -3.610.319 mod DKK 3.515.929 for tiden 01.01.21 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.905.609.

Årets resultat blev ikke som forventet og den primære årsag hertil er den mangel der er på varer og stabiliteten af leverancerne, som til dels er forårsaget af den globale Covid-19 situation som igen i år har forsinket mange leveringer og ikke mindst udfordret og nedsat produktiviteten hos mange af de væsentligste fabrikker verden over.

Årets resultat anses for at være utilfredsstillende, dog med et positivt lys på fremtiden, som dog er udfordret på de stigende priser på varer, men også de meget usikre og stigende priser på energi.

Året har især været præget i negativ retning af varemangel på vigtige A varer, stigende varepriser og ikke mindst krigen i Ukraine som har ramt detailbranchen hårdt med manglende købelyst hos forbrugerne.

De seneste 2 års varemangel og stor efterspørgsel har bevirket at branchen generelt har bestilt ekstra varer hjem, som her i den sidste del af regnskabsperioden har gjort, at restordre leverancer har fyldt lagerne op og samtidig er efterspørgslen hos kunderne dalet markant.
Dette har påvirket varepriserne i negativ retning da alt for mange har for meget på lager og er presset på likviditeten, og deraf sælges varerne billigt for at skabe likviditet til at betale foranstående regninger.

Vi arbejder hårdt på nedbringelse af varelageret og det går fint med at få det nedbragt, samtidig til en fornuftig salgspris, som dog ligger under de normale forholde.

Organisatorisk har 2022 budt på nogle udfordringer, da den afmattende efterspørgsel har haft stor indflydelse på lønomkostninger i forhold til indtjeningen hvilket vi har taget konsekvensen af i det sene efterår 2022 og reduceret personalet i væsentlig grad.

Forventet udvikling

Den seneste udvikling følges på nærmeste hold, og hvis ikke købelysten vender tilbage kan det være nødvendigt at tilpasse omkostningerne på flere parametre end blot personalet. Ledelsens forventning til det nye regnskabsår er, at resultat forbedres i forhold til dette års resultat.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2021/22 DKK	01.01.21 30.09.21 DKK
	Bruttofortjeneste	**13.032.587**	**17.463.226**
1	Personaleomkostninger	-14.609.623	-10.982.416
	Resultat før af- og nedskrivninger	**-1.577.036**	**6.480.810**
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.692.320	-1.843.512
	Andre driftsomkostninger	-16.317	0
	Resultat af primær drift	**-4.285.673**	**4.637.298**
	Finansielle indtægter	85.900	33.030
	Finansielle omkostninger	-427.881	-135.715
	Resultat før skat	**-4.627.654**	**4.534.613**
	Skat af årets resultat	1.017.335	-1.018.684
	Årets resultat	**-3.610.319**	**3.515.929**

2 Forslag til resultatdisponering

Balance

AKTIVER

Note		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
	Grunde og bygninger	7.579.458	8.062.231
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.595.176	6.629.747
3	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**13.174.634**	**14.691.978**
	Anlægsaktiver i alt	**13.174.634**	**14.691.978**
	Fremstillede varer og handelsvarer	44.886.480	35.379.427
	Forudbetalinger for varer	0	446.838
	Varebeholdninger i alt	**44.886.480**	**35.826.265**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.038.804	847.913
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.034.200	1.108.566
	Tilgodehavende selskabsskat	553.335	0
	Andre tilgodehavender	15.000	15.000
4	Periodeafgrænsningsposter	201.801	170.769
	Tilgodehavender i alt	**5.843.140**	**2.142.248**
	Likvide beholdninger	**775.453**	**477.985**
	Omsætningsaktiver i alt	**51.505.073**	**38.446.498**
	Aktiver i alt	**64.679.707**	**53.138.476**

Balance

PASSIVER

Note		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
5	Selskabskapital	400.000	400.000
	Overført resultat	5.505.609	9.115.928
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
	Egenkapital i alt	**5.905.609**	**10.515.928**
6	Hensættelser til udskudt skat	385.000	849.000
	Hensatte forpligtelser i alt	**385.000**	**849.000**
7	Gæld til realkreditinstitutter	5.170.056	5.560.386
7	Gæld til øvrige kreditinstitutter	9.172.103	0
7	Leasingforpligtelser	0	694.963
7	Selskabsskat	0	673.684
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**14.342.159**	**6.929.033**
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.745.421	800.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.794.130	10.958.036
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.873.592	10.056.355
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.000.000	11.300.000
	Gæld til associerede virksomheder	8.768.801	8.033
	Anden gæld	2.864.995	1.722.091
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**44.046.939**	**34.844.515**
	Gældsforpligtelser i alt	**58.389.098**	**41.773.548**
	Passiver i alt	**64.679.707**	**53.138.476**

8 Eventualforpligtelser
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	400.000	9.115.928	1.000.000	10.515.928
Betalt udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-3.610.319	0	-3.610.319
Saldo pr. 30.09.22	400.000	5.505.609	0	5.905.609

Pengestrømsopgørelse

Note		2021/22 DKK	01.01.21 30.09.21 DKK
	Årets resultat	**-3.610.319**	**3.515.929**
10	Reguleringer	2.033.283	2.892.860
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-9.060.216	-10.187.270
	Tilgodehavender	-3.147.557	112.639
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.817.237	4.978.881
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	603.673	-3.683.557
	Pengestrømme fra driften før finansielle poster	**-10.363.899**	**-2.370.518**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	85.900	33.030
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-427.881	-135.715
	Betalt selskabsskat	-673.686	231.199
	Pengestrømme fra driften	**-11.379.566**	**-2.242.004**
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.771.399	-1.285.345
	Salg af materielle anlægsaktiver	580.108	294.000
	Pengestrømme fra investeringer	**-1.191.291**	**-991.345**
	Betalt udbytte	-1.000.000	-8.044.114
	Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-395.330	0
	Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.836.094	6.440.748
	Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	10.219.286	-694.209
	Afdrag på leasingforpligtelser	-791.725	0
	Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.850.436
	Pengestrømme fra finansiering	**12.868.325**	**1.552.861**
	Årets samlede pengestrømme	**297.468**	**-1.680.488**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	477.985	2.158.473
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**775.453**	**477.985**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	775.453	477.985
	I alt	**775.453**	**477.985**

Noter

	2021/22 DKK	01.01.21 30.09.21 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	12.693.996	9.526.111
Pensioner	1.256.398	956.631
Andre omkostninger til social sikring	333.384	332.277
Andre personaleomkostninger	325.845	167.397
I alt	14.609.623	10.982.416
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	44

2. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	-3.610.319	2.515.929
I alt	-3.610.319	3.515.929

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.21	13.704.416	11.150.288
Tilgang i året	24.020	1.747.379
Afgang i året	0	-931.366
Kostpris pr. 30.09.22	13.728.436	11.966.301
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-5.642.185	-4.520.541
Afskrivninger i året	-506.793	-2.185.525
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	334.941
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-6.148.978	-6.371.125
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	7.579.458	5.595.176
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.22	0	735.000

	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

4. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	201.801	170.769

5. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	4.000	400.000
I alt		400.000

	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

6. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	385.000	849.000
Udskudt skat pr. 30.09.22	385.000	849.000

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Gæld til realkreditinstitutter	395.000	3.590.000	5.565.056	5.960.386
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.047.183	0	10.219.286	0
Leasingforpligtelser	303.238	0	303.238	1.094.963
Selskabsskat	0	0	0	673.684
I alt	1.745.421	3.590.000	16.087.580	7.729.033

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 18 måneder med en samlet restforpligtelse på t.DKK 90.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet DCCP Group A/S.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.960 er der givet pant i grunde og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.062.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.000 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.595
- Varebeholdninger t.DKK 44.886
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 1.039

Selskabet indgår i rammeaftale med Sydbank A/S vedrørende kassekredit, lån og garantier med koncernforbundne selskaber. Rammeaftalen har et maksimum på TDKK 25.000.

	2021/22 DKK	01.01.21 30.09.21 DKK
10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-72.021
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.692.320	1.843.512
Andre driftsomkostninger	16.317	0
Finansielle indtægter	-85.900	-33.030
Finansielle omkostninger	427.881	135.715
Skat af årets resultat	-1.017.335	1.018.684
I alt	2.033.283	2.892.860

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest-værdi DKK
Bygninger	25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsomkostninger

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.