

Cykelpartner A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.03.24

Michael Givskov Jensen
Dirigent

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 - 27

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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roslev, den 19. marts 2024

Direktionen

Michael Givskov Jensen

Bestyrelsen

Kristian Lauridsen
Formand

Finn Mikael Jensen

Michael Givskov Jensen

Til kapitalejeren i Cykelpartner A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cykelpartner A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, 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. 30.09.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 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 regnskabsbrugere 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 transaktio-

ner 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.

OVERTRÆDELSE AF MOMSLOVGIVNINGEN

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til Skattestyrelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Skive, den 19. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jakob Dahl Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	11.263	13.033	17.463	17.178	18.377
Indeks	61	71	95	93	100
Resultat af primær drift	-4.544	-4.286	4.637	289	2.955
Indeks	-154	-145	157	10	100
Finansielle poster i alt	-2.190	-342	-103	-242	-1.272
Årets resultat	-5.252	-3.610	3.516	-14	1.230
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	51.139	64.680	53.138	44.647	43.324
Investeringer i materielle anlægsaktiver	908	1.771	1.285	12.077	4.169
Egenkapital	1.953	5.906	10.516	15.044	16.559

Nøgletal

	2022/23	2021/22	01.01.21 30.09.21	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-134%	-44%	28%	0%	7%

Soliditet

Soliditetsgrad	4%	9%	20%	34%	38%
----------------	----	----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	34	42	44	49	52
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

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

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

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 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK -5.252.298 mod DKK -3.610.319 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.953.311.

Årets resultat blev ikke som forventet, men årsagen hertil skal ses i forhold til de udfordringer, der generelt har været i cykelbranchen, som bærer præg af for store varelagre både hos leverandører og cykelbutikker, som har realiseret en stor del af dette til stærkt nedsatte priser. Efter årene med Covid-19, som var kaotiske i cykelbranchen, er denne regnskabsperiode afløst af energikrise og en høj inflation, som har resulteret i nervøsitet hos forbrugerne og lav forbrugertillid, der har givet lavere omsætning og dækningsbidrag, end det var forventet.

Vi arbejder hårdt på nedbringelse af varelageret bedst muligt, så det kommer ned på det niveau, vi har behov for, og det er lykkedes at nedbringe lagerværdien betydeligt, som dog har givet et lavere dækningsbidrag, som er på niveau med branchen i år. Forventningerne til det kommende år er mere positive med hensyn til indtjening og dækningsbidrag, og varelageret vil også blive reduceret yderligere.

Organisatorisk har 2023 budt på nogle udfordringer, som har haft væsentlig indflydelse på vores daglige drift, men hen over foråret er organisationen tilpasset og kommet på plads med de nødvendige kompetencer og ressourcer, som fremadrettet vil have yderligere positiv indflydelse på vores resultater.

Den seneste udvikling følges på nærmeste hold, og der er positive tendenser på E-commerce området, viser de seneste tal fra Dansk E-handel, som giver tro på bedre tider, når vi kommer på den anden side af årsskiftet 2023.

Forventet udvikling

Selskabets forventning til det kommende regnskabsår er et positivt resultat og en væsentlig forbedring i forhold til dette års resultat.

Finansielle risici*Valutarisici*

Selskabet har begrænsede aktiviteter i udlandet, og resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes i mindre grad af kursudviklingen i udenlandsk valuta. Der spekuleres ikke i valutadispositioner.

Renterisici

Moderate ændringer i renteniveauet vil have effekt på indtjeningen, og ledelsen er opmærksomme på selskabets finansieringsstruktur og det gældende renteniveau, som har påvirket selskabets resultat negativt.

Likviditetsrisici

Likviditetsmæssigt er selskabet rustet til det kommende regnskabsår, idet det nødvendige likviditetsberedskab er sikret gennem ejere og långivere, således at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri sine forpligtelser i takt med, at de falder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttofortjeneste	11.262.720	13.032.587
1	Personaleomkostninger	-13.119.134	-14.609.623
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.856.414	-1.577.036
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.688.083	-2.692.320
	Andre driftsomkostninger	0	-16.317
	Resultat af primær drift	-4.544.497	-4.285.673
	Finansielle indtægter	0	85.900
	Finansielle omkostninger	-2.189.801	-427.881
	Resultat før skat	-6.734.298	-4.627.654
	Skat af årets resultat	1.482.000	1.017.335
	Årets resultat	-5.252.298	-3.610.319

2 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	7.405.032	7.579.457
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.989.378	5.595.176
3	Materielle anlægsaktiver i alt	11.394.410	13.174.633
	Anlægsaktiver i alt	11.394.410	13.174.633
	Fremstillede varer og handelsvarer	33.292.496	44.886.480
	Varebeholdninger i alt	33.292.496	44.886.480
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	461.603	1.038.804
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.587.535	4.034.200
	Udskudt skatteaktiv	1.097.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	553.335
	Andre tilgodehavender	15.000	15.000
4	Periodeafgrænsningsposter	290.377	201.801
	Tilgodehavender i alt	6.451.515	5.843.140
	Likvide beholdninger	577	775.453
	Omsætningsaktiver i alt	39.744.588	51.505.073
	Aktiver i alt	51.138.998	64.679.706

		30.09.23	30.09.22
Note		DKK	DKK
PASSIVER			
5	Selskabskapital	500.000	400.000
	Overført resultat	1.453.311	5.505.609
Egenkapital i alt		1.953.311	5.905.609
6	Hensættelser til udskudt skat	0	385.000
Hensatte forpligtelser i alt		0	385.000
7	Gæld til realkreditinstitutter	4.778.088	5.170.056
7	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.506.346	9.172.103
Langfristede gældsforpligtelser i alt		13.284.434	14.342.159
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.298.790	1.745.421
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.942.868	15.794.130
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.673.179	12.873.592
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.000.000
	Gæld til associerede virksomheder	9.540.000	8.768.801
	Anden gæld	4.446.416	2.864.994
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		35.901.253	44.046.938
Gældsforpligtelser i alt		49.185.687	58.389.097
Passiver i alt		51.138.998	64.679.706
8	Eventualforpligtelser		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23			
Saldo pr. 01.10.22	400.000	5.505.609	5.905.609
Kapitalforhøjelse	100.000	1.200.000	1.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	-5.252.298	-5.252.298
Saldo pr. 30.09.23	500.000	1.453.311	1.953.311

Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	-5.252.298	-3.610.319
10 Reguleringer	3.395.884	2.033.283
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	11.593.984	-9.060.216
Tilgodehavender	-64.711	-3.147.557
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-7.200.413	2.817.237
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	352.618	603.673
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	2.825.064	-10.363.899
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	85.900
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.189.801	-427.881
Betalt selskabsskat	553.337	-673.686
Pengestrømme fra driften	1.188.600	-11.379.566
Køb af materielle anlægsaktiver	-907.859	-1.771.399
Salg af materielle anlægsaktiver	0	580.108
Pengestrømme fra investeringer	-907.859	-1.191.291
Kapitaltilførsel	1.300.000	0
Betalt udbytte	0	-1.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-560.357	-395.330
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	15.055.380
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.492.022	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-303.238	-791.725
Pengestrømme fra finansiering	-1.055.617	12.868.325
Årets samlede pengestrømme	-774.876	297.468
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	775.453	477.985
Likvide beholdninger ved årets slutning	577	775.453
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	577	775.453
I alt	577	775.453

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	11.584.009	12.693.996
Pensioner	1.057.399	1.256.398
Andre omkostninger til social sikring	265.249	333.384
Andre personaleomkostninger	212.477	325.845
I alt	13.119.134	14.609.623
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	34	42

2. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-5.252.298	-3.610.319
-------------------	------------	------------

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.22	13.728.436	11.966.301
Tilgang i året	345.625	562.234
Kostpris pr. 30.09.23	14.074.061	12.528.535
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-6.148.978	-6.371.125
Afskrivninger i året	-520.051	-2.168.032
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-6.669.029	-8.539.157
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	7.405.032	3.989.378
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.23	0	0

	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK

4. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	290.377	201.801
---------------------------	---------	---------

5. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	5.000	500.000
I alt		500.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.000	100.000

	30.09.23	30.09.22
	DKK	DKK

6. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.22	1.097.000	-385.000
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.23	1.097.000	-385.000

Selskabet har pr. 30.09.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.097, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.23	Gæld i alt 30.09.22
Gæld til realkreditinstitutter	226.610	0	5.004.698	5.565.056
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.072.180	0	9.578.526	10.219.286
Leasingforpligtelser	0	0	0	303.238
I alt	1.298.790	0	14.583.224	16.087.580

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakt med en restløbetid på 5 måneder med en samlet restforpligtelse på t.DKK 25.

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 administrationselskabet DCCP Group A/S.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.005 er der givet pant i grunde og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.405.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.825 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.989
- Varebeholdninger t.DKK 33.292
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 462

Selskabet indgår i rammeaftale med Sydbank A/S vedrørende kassekredit, lån og garantier med koncernforbundne selskaber. Rammeaftalen har et maksimum på t.DKK 15.000.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.688.083	2.692.320
Andre driftsomkostninger	0	16.317
Finansielle indtægter	0	-85.900
Finansielle omkostninger	2.189.801	427.881
Skat af årets resultat	-1.482.000	-1.017.335
I alt	3.395.884	2.033.283

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 finansiell 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.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtel-

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ser 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.

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 leasingydelse, 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.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning 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.

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 rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte 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 netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien 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.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.