

Kildemoes A/S

Albanivej 7
5792 Årslev

CVR-nr. 30 35 95 18

Årsrapport 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

24. april 2023

Glenn Nygren
dirigent

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

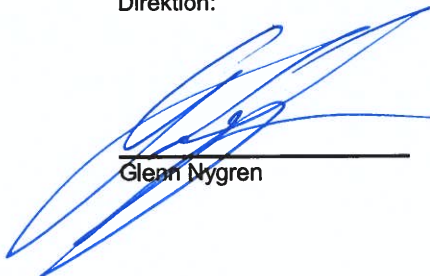
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

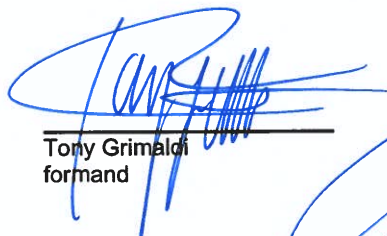
Odense, den 22. marts 2023

Direktion:

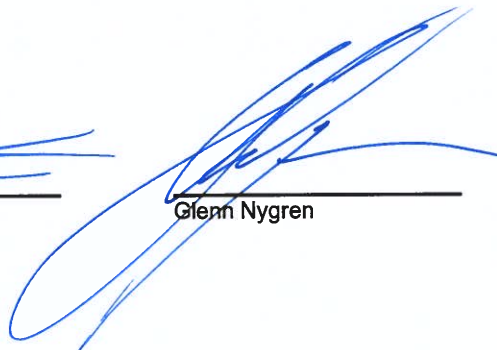


Glenn Nygren

Bestyrelse:



Tony Grimaldi
formand



Glenn Nygren



Kenneth Syvertsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kildemoes A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

Fredericia, den 22. marts 2023


KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98



Nikolaj Mølle Hansen
statsaut. revisor
mne33220



Michael Lund Siegmundfeldt
statsaut. revisor
mne28662

Kildemoes A/S
Årsrapport 2022
CVR-nr. 30 35 95 18

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Kildemoes A/S
Albanivej 7
5792 Årslev

Telefon:	63 90 26 00
CVR-nr:	30 35 95 18
Stiftet:	8. december 1969
Regnskabsåret:	1. januar – 31. december

Bestyrelse

Tony Grimaldi, formand
Glenn Nygren
Kenneth Syvertsen

Direktion

Glenn Nygren

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 27
7000 Fredericia
CVR-nr. 25 57 81 98

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.570	23.679	20.266	18.940	21.305
Resultat af primær drift	6.282	6.590	-4.328	-7.503	-4.956
Resultat af finansielle poster	-550	-757	-1.539	-1.472	-866
Årets resultat	7.232	8.212	-7.977	-10.364	-5.382
Balancesum					
Egenkapital	53.645	48.797	50.710	79.191	71.501
Investering i materielle anlægsaktiver	28.606	21.374	13.162	13.638	15.500
	654	597	0	78	167
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	0,3%	0,4%	-0,5%	-0,6%	-1,2%
Likviditetsgrad	215,4%	174,9%	132,3%	116,4%	121,7%
Egenkapitalforrentning	28,9%	47,6%	-59,5%	-71,1%	-36,6%
Soliditetsgrad	53,3%	43,8%	26,0%	17,2%	22,0%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	14	13	19	22	22

De anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

De væsentligste aktiviteter hos Kildemoes A/S er salg af cykler og reservedele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2022 udviser et resultat før skat på 7.232 tkr., sammenlignet med 6.092 tkr. i 2021. Virksomhedens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 28.606 tkr., sammenlignet med 21.374 tkr. pr. 31. december 2021. Årets resultat er bedre end den oprindeligt udmeldte forventning på 0-3 mio. kr., hvilket hovedsageligt skyldes en stærk efterspørgsel efter cykler i 1. halvår af 2022.

Markedet for cykler blev i 2022 påvirket i negativ retning. Reduktionen vurderes at være en effekt af stærk inflation med reduceret købekraft samt en generel bekymring for økonomien og den geopolitiske situation. Udfordringerne med materialeforsyning og leveringstider, der prægede pandemiårene 2020 og 2021, stabiliserede sig omkring sommeren 2022, dette har øget udbuddet af cykler. Sammenlagt har det faldende salg og stigningen i tilgangen af cykler på markedet skabt en situation med øgede lager og lav omsætning, disse udfordringer forventer vi fortsætter i 2023.

Udsigterne for branchen er fortsat positive, idet e-bike trenden er stigende samtidig med at samfundets interesse for miljø og sundhed skaber investeringer i infrastruktur samt øget cykelkultur. 2022 var udnævnt til Cyklens år i Danmark, hvilket har igangsat mange gode projekter og initiativer.

Kildemoes har gennem 2022 arbejdet med at styrke sin position som Danmarks førende cykelmærke blandt andet ved at øge sine investeringer i produktinnovation, produktudvikling og branding.

Derudover er der en kontinuerlig ændring af sourcing fra Østen til Sverige på største delen af sortimentet. Dette er sket med baggrund i at øge vores kvalitet og konkurrenceevne på længere sigt.

Kildemoes distribution af cykelmærket Bianchi i Danmark er ophørt fra den 1. juni 2022. Ændringen gav i 2022 en negativ indvirkning på omsætningen, mens resultateffekten vurderes som neutral, som følge af den tilsvarende kompensation. Kildemoes arbejder på flere fronter med projekter som på sigt kommer til at opveje dette tab.

Forventet udvikling

Cykelbranchen har historisk set klaret sig relativt godt under økonomiske nedgangstider. Vores vurdering er derfor, at situationen gradvist vil stabilisere sig og styrkes i takt med, at den ekstraordinære inflation og usikkerhed aftager. Der er meget, der taler for et langsigtet stærkt cykelmarked både i Norden og i resten af Europa. Flere og flere vælger cyklen som transportmiddel både af sundhedsmæssige årsager og som følge af øget miljøbevidsthed. Udviklingen af el-assisterede cykler styrker den tendens yderligere.

Vores positionering som førende aktør inden for hverdagsmobilitet og el-assisterede cykler matcher vores øgede investeringer i fremstilling og produktudvikling, hvilket skaber langsigtede positive betingelser. På baggrund af dette er der en forventning om endnu et positivt resultat i 2023 i niveauet 0-3 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Ledelsesberetning

Beretning

Miljøforhold

Som virksomhed med teknologiske produkter og udvikling er hensyn til miljømæssige forhold væsentlige for virksomheden. Ledelsen arbejder kontinuerlig på udvikling inden for disse områder bl.a. ved undervisning og fokus på begrænsning af miljøpåvirkninger. Virksomheden følger de fastlagte værdier på miljø- og arbejdsmiljøområderne, der gælder for Grimaldi-koncernen. Disse værdier tager udgangspunkt i bl.a. en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og overholdelse af den til enhver tid gældende miljølovgivning.

I 2022 har Kildemoes reduceret vores klimaaftryk betydeligt. Dette er sket først og fremmest i deres logistikkæde ved at flytte produktion af deres cykler fra Asien til Sverige. Samtidig har de reduceret miljøpåvirkningen i produktionen ved brug af vandbaseret og udslips-fri lakeringsanlæg, hvilket reducerer det totale kemikalieudslip som følge af vores produktion af cykler.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2022	2021
Bruttoresultat		23.570	23.679
Distributionsomkostninger	2, 3	-11.947	-11.452
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>-5.341</u>	<u>-5.637</u>
Resultat af primær drift		6.282	6.590
Andre driftsindtægter		<u>1.500</u>	<u>259</u>
Resultat før finansielle poster		7.782	6.849
Andre finansielle indtægter		246	81
Øvrige finansielle omkostninger	4	<u>-796</u>	<u>-838</u>
Resultat før skat		7.232	6.092
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>2.120</u>
Årets resultat	6	<u><u>7.232</u></u>	<u><u>8.212</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2022	31/12 2021
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	7		
Grunde og bygninger		4.206	4.086
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		605	499
		<u>4.811</u>	<u>4.585</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>4.811</u>	<u>4.585</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>35.354</u>	<u>25.257</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.916	15.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31	0
Andre tilgodehavender		55	54
Udskudt skatteaktiv	8	3.357	3.357
Periodeafgrænsningsposter	9	0	316
		<u>13.359</u>	<u>18.868</u>
Likvide beholdninger		<u>121</u>	<u>87</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>48.834</u>	<u>44.212</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>53.645</u></u>	<u><u>48.797</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2022	31/12 2021
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	10	12.500	12.500
Overført resultat		<u>16.106</u>	<u>8.874</u>
Egenkapital i alt		<u>28.606</u>	<u>21.374</u>
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	11	<u>2.368</u>	<u>2.140</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.368</u>	<u>2.140</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	12	<u>0</u>	<u>481</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		545	1.132
Banker, kortfristet gæld		4.403	10.216
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.303	2.030
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.922	7.064
Anden gæld		<u>3.498</u>	<u>4.360</u>
		<u>22.671</u>	<u>24.802</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>22.671</u>	<u>25.283</u>
PASSIVER I ALT		<u>53.645</u>	<u>48.797</u>

Kildemoes A/S
Årsrapport 2022
CVR-nr. 30 35 95 18

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

tkr.	Virksom- hedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	12.500	8.874	21.374
Overført via resultatdisponering	<u>0</u>	<u>7.232</u>	<u>7.232</u>
Egenkapital 31. december 2022	<u><u>12.500</u></u>	<u><u>16.106</u></u>	<u><u>28.606</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kildemoes A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Udeladelse af pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Cycleurope AB.

Omregning af fremmed valuta

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, 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter cykler og reservedele hertil, indregnes i nettoomsætningen, når overgangen af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og produktionsomkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab 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, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Bygninger	20-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlige kostpriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensynstagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der 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 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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser, der med balancedagens 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 henholdsvis egenkapitalen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiomkostninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på en entreprisekontrakt, indregnes det samlede forventede tab på arbejdet som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
2 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>426</u>	<u>272</u>
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Distributionsomkostninger	141	134
Administrationsomkostninger	<u>285</u>	<u>138</u>
	<u>426</u>	<u>272</u>
3 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Lønninger	7.710	7.371
Pensioner	660	739
Andre omkostninger til social sikring	<u>307</u>	<u>318</u>
	<u>8.677</u>	<u>8.428</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>14</u>	<u>13</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktion	1.352	1.213
Distribution	5.488	5.399
Administration	<u>1.837</u>	<u>1.816</u>
	<u>8.677</u>	<u>8.428</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.		
tkr.	<u>2022</u>	<u>2021</u>
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	190	156
Renteomkostninger i øvrigt	<u>606</u>	<u>682</u>
	<u>796</u>	<u>838</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>-2.120</u>
6 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>7.232</u>	<u>8.212</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	34.242	2.842	37.084
Tilgang i årets løb	344	310	654
Kostpris 31. december 2022	34.586	3.152	37.738
Opskrivninger 1. januar 2022	991	0	991
Opskrivninger 31. december 2022	991	0	991
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-31.148	-2.344	-33.492
Årets afskrivninger	-223	-203	-426
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-31.371	-2.547	-33.918
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	4.206	605	4.811

8 Udskudt skatteaktiv

Det udskudte skatteaktiv er indregnet baseret på forventet udnyttelse med baggrund i selskabets strategiplan.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forudbetaling af varer.

10 Egenkapital

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser ved sædvanlig garanti.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.	<u>31/12 2022</u>	<u>31/12 2021</u>
Realkreditinstitutter:		
0-1 år	545	1.132
1-5 år	<u>0</u>	<u>481</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>545</u>	<u>1.613</u>

Afdrag, der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser.

Operationelle leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 17-50 måneder. Den samlede leasingforpligtelse for perioden udgør i alt 269 tkr.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 4.206 tkr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoring:

Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser 9.916 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Nærtstående parter

Kildemoes A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Cycleurope AB, Stockholm, besidder majoriteten af virksomhedskapitalen i virksomheden.

Kildemoes A/S er en del af koncernregnskabet for Cycleurope AB, Stockholm, og koncernregnskabet for Grimaldi Industri AB, Stockholm, som er den mindste henholdsvis største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Cycleurope AB og koncernregnskabet Grimaldi Industri AB kan rekvireres ved henvendelse til virksomhederne.

Transaktioner med nærtstående parter

tkr.	2022	2021
Køb hos moderselskab	1.951	1.904
Salg til moderselskab	0	1
Køb hos søsterselskaber	64.320	60.823
Salg til søsterselskaber	2.783	2.562

Gæld til søsterselskaber og modervirksomhed fremgår af balancen og renter fremgår af note 4.

16 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.