Kildemoes A/S

Albanivej 7
5792 Årslev

CVR-nr. 30 35 95 18

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den

_____20_____

_____
dirigent

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet.dk

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

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kildemoes A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 17. marts 2021
Direktion:

Glenn Nygren

Bestyrelse:

Tony Grimaldi formand	Glenn Nygren	Kenneth Syvertsen

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet.dk. Ved fremvisning af dette eller en kopi heraf kan det bevises, at det er det oprindelige dokument.

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

Dokumentet er digitalt signeret af de nedenstående personer. Det er dermed juridisk bindende. Kontrol af dokumentets ægthed kan ske på www.penneo.com/validate

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.

Kolding, den 17. marts 2021
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Nikolaj Møller Hansen
statsaut. revisor
mne33220

Dokumentet er digitalt signeret af KPMG
Dokumentnøgle: 6VZ3TZXNVRC2-G1SDC-4BUD5-EQRDV-HENQH

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
Jupitervej 4
6000 Kolding

P-Pennedokumentnøgle: V23TEXWRC2-91SDC-48UD9-E0RDW-HENOH

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2020	2019	2018	2017	2016
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.266	18.940	21.305	22.319	29.017
Resultat af primær drift	-4.328	-7.503	-4.956	-4.223	637
Resultat af finansielle poster	-1.539	-1.472	-866	-1.017	-727
Årets resultat	-7.977	-10.364	-5.382	-4.117	-178
Balancesum	50.710	79.191	71.501	85.184	89.760
Egenkapital	13.162	13.638	15.500	13.882	17.999
Investering i materielle anlægsaktiver	0	78	167	161	126
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	-0,5%	-0,6%	-1,2%	-1,0%	0,7%
Likviditetsgrad	132,3%	116,4%	121,7%	120,3%	127,7%
Egenkapitalforrentning	-59,5%	-71,1%	-36,6%	-25,8%	-2,0%
Soliditetsgrad	26,0%	17,2%	22,0%	16,3%	20,1%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	19	22	22	22	22

De anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital

$$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

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 2020 udviser et resultat på -7.977 tkr., sammenlignet med -10.364 tkr. i 2019. Virksomhedens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 13.162 tkr., sammenlignet med 13.638 tkr. pr. 31. december 2019.

Årets resultat betragtes som ikke-tilfredsstillende og under forventningerne til året.

Virksomheden har i året modtaget et koncerntilskud på 7.500 tkr.

Usædvanlige forhold

Virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af virksomhedens aktiviter for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Kildemoes har i 2020 ændret ledelse samt reduceret organisationen med 40%. Dette er sket med baggrund i en negativ indtjening gennem flere år. Alle omkostninger i forbindelse med fratrædelse af medarbejdere er afholdt i 2020.

Derudover er resultatet i 2020 præget af nedskrivning af projektomkostninger på ca. 3.000 tkr. relateret til et projekt for bycykler, som ligger udenfor den ordinære drift. I forbindelse med projektet er der hensat yderligere 1.600 tkr. til fremtidige garantiforpligtelser.

Lagerbeholdningen blev i 2020 reduceret fra 46 mio. kr. til 22 mio. kr., hvilket har haft en positiv effekt på likviditeten.

Derudover er der ændret sourcing fra Østen til Sverige på størstedelen af sortimentet. Dette er sket med baggrund i at øge sin konkurrenceevne på længere sigt.

Cykelmarkedet har været positivt påvirket af COVID-19 i 2020. På længere sigt er udsigterne for branchen fortsat positive, idet e-bike-trenden er stigende, samtidig med at samfundets interesse for miljø og sundhed skaber investeringer i infrastruktur og øget cykelkultur.

For at imødekomme den stigende e-bike-trend og styrke sin position som Danmarks førende cykelmærke har Kildemoes øget sine investeringer i produktinnovation, produktudvikling og branding, hvilket vil være tydeligt fra 2021.

Mens cykelsalget har været påvirket positivt af COVID-19, har fabrikker og logistikkæder rundt omkring i verdenen reduceret deres kapacitet som følge af pandemien. Resultatet har været lave varebeholdninger, lange leveringstider samt stærkt øgede transportomkostninger, hvilket fører til mangel på varer og prisstigninger i 2021. Udfordringen i forhold til produktion af varer får en negativ indflydelse på Kildemoes' vækstpotentiale for det kommende år.

Med de ændringer, der nu er foretaget hos Kildemoes, både organisatorisk og hvad angår ændring i sourcing, har Kildemoes reduceret sit omkostningsgrundlag betragteligt, styrket sit cash flow samt øget sin langsigtede konkurrenceevne. Forudsætningerne for en positiv udvikling på kort og langt sigt betragtes derfor som gode, og der forventes et positivt resultat 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 videnressourcer i form af medarbejdere og 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.

P-Permed dokumentnøgle: BVJSTZXWRCG-G1SDC-48UD9-E0RDW-HENOH

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2020	2019
Bruttoresultat		20.266	18.940
Distributionsomkostninger	2, 3	-16.136	-17.337
Administrationsomkostninger	2, 3	-8.458	-9.106
Resultat af primær drift		-4.328	-7.503
Andre driftsindtægter		485	0
Andre driftsomkostninger		-2.595	0
Resultat før finansielle poster		-6.438	-7.503
Andre finansielle indtægter		118	260
Øvrige finansielle omkostninger	4	-1.657	-1.732
Resultat før skat		-7.977	-8.975
Skat af årets resultat	5	0	-1.389
Årets resultat	6	-7.977	-10.364

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2020	31/12 2019
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	7		
Udviklingsprojekter under udarbejdelse		0	2.595
Materielle anlægsaktiver	8		
Grunde og bygninger		4.174	4.402
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		86	135
		4.260	4.537
Anlægsaktiver i alt		4.260	7.132
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		19.196	44.317
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.324	23.182
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		319	198
Andre tilgodehavender		42	2.709
Udskudt skatteaktiv	9	1.237	1.237
Periodeafgrænsningsposter	10	4.310	9
		27.232	27.335
Likvide beholdninger		22	407
Omsætningsaktiver i alt		46.450	72.059
AKTIVER I ALT		50.710	79.191

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	31/12 2020	31/12 2019
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	11	12.500	12.500
Reserve for udviklingsomkostninger		0	2.024
Overført resultat		662	-886
Egenkapital i alt		13.162	13.638
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	12	2.439	1.066
Hensatte forpligtelser i alt		2.439	1.066
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	13		
Gæld til realkreditinstitutter		1.551	2.592
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		1.101	1.071
Banker, kortfristet gæld		11.591	15.509
Leverandører af varer og tjenesteydelser		907	5.895
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.894	35.147
Anden gæld		5.065	4.273
		33.558	61.895
Gældsforpligtelser i alt		35.109	64.487
PASSIVER I ALT		50.710	79.191

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Virksom-hedskapital	Reserve for udviklings-omkostnin-ger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	12.500	2.024	-885	13.639
Overførsel	0	-2.024	2.024	0
Overført via resultatdisponering	0	0	-7.977	-7.977
Tilskud fra koncern	0	0	7.500	7.500
Egenkapital 31. december 2020	12.500	0	662	13.162

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kildemoes A/S for 2020 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 en 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 kontoromkostninger 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.

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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 immaterielle og 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.

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 vedrørerende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

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

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 diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære genralforsamling (deklaringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

post under egenkapitalen.

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 gældsmetode 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.

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 renteomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Dokumentet er digitalt arkiveret hos Bilagsnet

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2020	2019
2 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	277	338
Afskrivninger er indregnet i resultatopgørelsen i følgende poster:		
Distributionsomkostninger	133	144
Administrationsomkostninger	144	194
	277	338
3 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer		
Lønninger	11.743	12.488
Pensioner	1.246	1.343
Andre omkostninger til social sikring	229	280
	13.218	14.111
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	19	22
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Produktion	1.590	1.749
Distribution	6.999	7.241
Administration	4.629	5.121
	13.218	14.111

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

tkr.	2020	2019
4 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	783	785
Renteomkostninger i øvrigt	874	947
	1.657	1.732
5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	0	1.389
6 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-7.977	-10.364

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

tkr.	Færdiggjorte udviklings-projekter
Kostpris 1. januar 2020	2.595
Afgang i årets løb	-2.595
Kostpris 31. december 2020	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0

8 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	34.113	2.376	36.489
Tilgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2020	34.113	2.376	36.489
Opskrivninger 1. januar 2020	991	0	991
Opskrivninger 31. december 2020	991	0	991
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-30.702	-2.241	-32.943
Årets afskrivninger	-228	-49	-277
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-30.930	-2.290	-33.220
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	4.174	86	4.260

9 Udskudt skatteaktiv

tkr.	31/12 2020	31/12 2019
Primo	1.237	2.626
Årets regulering	0	-1.389
	1.237	1.237

Selskabets udskudte skatteaktiv udgør i alt 7.230 tkr.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forudbetaling af varer 4.309 tkr. og leasing 1 tkr.

11 Egenkapital

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser ved sædvanlig garanti.

13 Langfristede gældsforpligtelser

tkr.

	31/12 2020	31/12 2019	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Gæld til pengeinstitutter	2.652	3.662	1.101	0
	2.652	3.662	1.101	0

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

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Ingen eventualforpligtelser.

Operationelle leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 1-71 måneder med en gennemsnitlig månedlig leasingydelse på 1-7 tkr., i alt 488 tkr.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 4.174 tkr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoring:

Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser 21.324 tkr.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 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, Stocholm, 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.	2020
Køb hos moderselskab	22.533
Salg til moderselskab	448
Køb hos søsterselskaber	9.244
Salg til søsterselskaber	2.785

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

17 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Kenneth Syvertsen
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: Kildemoes A/S
Serienummer: 9578-5995-4-117883
IP: 92.221.xxx.xxx
2021-03-18 12:19:48Z
bankID

Tony Erik Saverio Grimaldi
Bestyrelsesformand
På vegne af: Kildemoes A/S
Serienummer: 19660227xxxx
IP: 192.121.xxx.xxx
2021-03-18 12:55:20Z
BankID

GLENN NYGREN
Direktør
På vegne af: Kildemoes A/S
Serienummer: 19691101xxxx
IP: 128.76.xxx.xxx
2021-03-18 19:57:27Z
BankID

GLENN NYGREN
Bestyrelsesmedlem
På vegne af: Kildemoes A/S
Serienummer: 19691101xxxx
IP: 128.76.xxx.xxx
2021-03-18 19:57:27Z
BankID

Nikolaj Møller Hansen
Statsautoriseret revisor
På vegne af: KPMG
Serienummer: CVR:25578198-RID:27293213
IP: 83.151.xxx.xxx
2021-03-18 20:29:04Z
NEM ID

P-Penneo-dokumentnøgle: HQ2NTH-GDN4-UDB-EQRDVQ-HFNQH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validate**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Tony Erik Saverio Grimaldi
Dirigent
På vegne af: Kildemoes A/S
Serienummer: 19660227xxxx
IP: 192.121.xxx.xxx
2021-06-02 15:30:51Z

BankID

Penneo dokumentnøgle: BVOJN-XNVC6-OJQCC-46UPD-EQFUQ-FENQH

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validate**