

**Baisikeli ApS**  
Ingerslevsgade 80-90  
1705 København V  
CVR-nr. 33574320

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.06.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Smedegaard Mortensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	12
Balance pr. 31.12.2016	13
Egenkapitalopgørelse for 2016	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	20

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Baisikeli ApS  
Ingerslevsgade 80-90  
1705 København V

CVR-nr.: 33574320  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

## Direktion

Niels Bonefeld  
Henrik Smedegaard Mortensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Baisikeli ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15.06.2017

### Direktion

Niels Bonefeld

Henrik Smedegaard Mortensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Baisikeli ApS

#### Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Baisikeli ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion med forbehold

Som det fremgår af note 2, samt ledelsesberetningens afsnit om usikkerhed vedrørende indregning og måling, er der i årsrapporten indregnet et tilgodehavende hos datterselskabet i Mozambique på 1.301 t.kr. Beløbet vedrører de af selskabet afholdte omkostninger til udvikling af aktiviteten i Mozambique. Tilbagebetalingen af tilgodehavendet er afhængig af, at aktiviteten i datterselskabet i Mozambique er overskudsgivende. Ledelsen har indregnet tilgodehavendet ud fra en forventning om, at beløbet vil blive tilbagebetalt fuldt ud. Værdiansættelsen af tilgodehavendet er forbundet med betydelig usikkerhed som følge af usikkerheden omkring udviklingen i aktiviteten i Mozambique, jf. beskrivelsen i note 2 samt ledelsesberetningen. På det foreliggende grundlag er vi ikke i stand til at vurdere, hvor meget der skal hensættes til nedskrivning af tilgodehavendet.

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 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 med forbehold.

#### 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 15.06.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Peter Zacho Skanborg  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i reparation, udlejning af cykler og handel med cykler.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 233 t.kr. før skat og 109 t.kr. efter skat. Både resultat før skat og efter skat er negativt påvirket med 300 t.kr. som følge af at selskabets datterselskab i Mozambique har fået eftergivet gæld på 300 t.kr.

Der forventes i 2017 et positivt resultat.

Det er nu to år siden, vi sidst lavede status over Baisikelis aktiviteter, og meget er sket siden vores sidste årsberetning.

Vi er glade for, at vi endnu kan se fremgang i vores samlede indsats, og særligt kan vi nu se, hvordan vores deltagelse i Det Sociale Vækstprogram under Den Sociale Kapitalfond har haft stor indvirkning på vores virksomheds ledelse og drift.

Den seneste årsberetning, som udkom i efteråret 2014, var vores første rigtige årsberetning, og vi var glade for at få samlet alle vores aktiviteter og dermed skabt vores første rigtige overblik over vores samlede resultater og arbejder. Der er stadig en stor tilfredsstillelse samt glæde i det daglige arbejde over, at vi kan bevare vores oprindelige målsætning om at udvikle en bæredygtig cykelindustri i Afrika. Dét er hensigten med Baisikelis eksistens, og det kan fortsat lade sig gøre, selvom vores forretning i København kræver mere fokus, for en stund, hvorefter vi igen vil kunne bruge fornyede kræfter i Afrika.

Under vores deltagelse i Det Sociale Vækstprogram blev vi, i tæt samarbejde med fondens erfarne erhvervsgruppe, hurtigt klar over, at vores vækststrategier og drømme var for langt fra vores forretningsmæssige virkelighed, struktur og grundlag. For at vi i fremtiden kan nå til en bæredygtig forretningsmodel, har vores forretninger i Danmark og Afrika derfor måttet gennemgå nogle store forandringer hos ledelse og ansatte.

De seneste to års forandringer har været hårde, men i dag er vi meget taknemmelige for de ændringer, vi har gennemgået, og vi føler os stærkere på vores koncept, vores forretning og på målsætningernes gennemførelse.

### Forandringer i ledelsen

I særlig grad blev vi undervejs i Vækstprogrammet klar over, at vores fremtidige vækst var nøje knyttet til vores evne til at styre vores forretning. Ikke bare i Afrika, men i ligeså høj grad i Danmark, hvorfra vores finansiering kommer.

I Danmark måtte vi i særlig grad fokusere på en bedre styring af lager og indkøb samt på brugte værkstedstimer. Vi har derfor måttet sætte ind med løbende produktionsmålinger - nogle gange dagligt, andre gange ugentligt og månedligt. Dette fokus belønnede sig. Allerede i 2015 kom der begyndende målbare - og gode - resultater, og i 2016 kunne vi se, hvordan værkstedets effektivitet og rentabilitet blev markant forbedret.



## Ledelsesberetning

Vi har således ændret vores varesammensætning hen over året, så de brugte cykler, vi køber fra forsikringsselskaberne, ikke bliver solgt uhensigtsmæssigt, men strategisk fordelt hen over året. Inden vi fik en regulering af vores salg, var vores eneste regulering antallet af tilgængelige brugte cykler; altså faktorer, som vi ikke selv kunne kontrollere. I dag sælger vi oftere en ny cykel til en kunde, som ellers ville have købt en brugt, og vi har ændret vores salg hen over året, så nye cykler bliver solgt om foråret og brugte cykler om efteråret. Det har givet os muligheden for at holde salgsgennemsnittet højere hen over året.

De nye tiltag har medført, at vores lager- og kassesystem, som vi har brugt indtil nu, ikke længere kan bruges. Vores gamle lager og kassesystem giver os nemlig ikke mulighed for at detailstyre vores lager i den grad, det kræves, for, at vi løbende har det fulde overblik. Vi kan for eksempel i dag ikke se, hvor lang tid vores enkelte varer er henlagt på lageret, og dermed skaber død lagerplads, da vores samlede lageromsætning årligt skal sælges mellem tre til fire gange. Vi må erkende, at vores mulighed for løbende at lave lagerstatus bliver for kompliceret for vores nuværende system, især når vi nu forbereder et eksternt lager og indkøb af dele fra Taiwan.

Derfor har vi i 2017 indgået en samarbejdsaftale med et nyt kasse- og lagersystem, som er en brancheløsning, der i dag bruges af hen i mod 50 % af de danske cykelhandlere. Systemet hedder Cloud Retail System A/S og vi forventer at være klar med et skifte til oktober. Selve forberedelserne gik i gang i april måned, og hele vores lager og kontoplanner vil blive skrevet ind i det nye system i løbet af sommeren.

### Organisationsændring

I Baisikelis første år, 2008 og 2009, havde vi fokus på, at det over tid kunne være nødvendigt at etablere en organisationsstruktur, som lå inde under et holdingselskab. Vi har i de foregående år dog ikke haft ressourcerne og overskuddet til at lave en sådan strukturændring, men nu er tiden ved at være moden, og i forbindelse med vores forestående køb af lagerplads, har vores rådgivere opfordret os til at gå skridtet videre for i særlig grad at kunne skille vores kerneforretninger fra ejendomsdriften.

Planen er, at den nye organisationsstruktur bliver effektueret ved årsskiftet. Selve opbygningen bliver udarbejdet i samarbejde med vores revisor Deloitte og efter drøftelser med vores bank.

Den nye RSV for socialøkonomiske virksomheder var aldrig noget vi kunne tilsluttet os helt. Derfor valgte vi i 2016 efter drøftelser med advokatvirksomheden Foldshack og Forchammer, ikke at lade os registrere.

Men da vi langt hen ad vejen er enige i ordlyden bag registreringen kontaktede vi Erhvervsstyrelsen om hvordan vi fortsat kunne kalde os socialøkonomisk uden at skrive under på RSV'en. Svaret fra Erhvervsstyrelsen var at vi godt måtte kalde os socialøkonomisk, men at vores regnskaber skulle vise at vi følger de 5 socialøkonomiske principper. Denne proces arbejder vil vi på at få implementeret i vores regnskabsprocedurer de kommende år i samarbejde med vores revisor Deloitte.

### Medarbejdersammensætning

Siden vi startede butikken på Ingerslevgade i 2011, har vi haft mellem 6-12 medarbejdere ansat hen over året. I starten havde vi nogle uhensigtsmæssige udsving, hvor vi kunne komme op på 17-20 mand hen over sommeren. Det var i en tid, hvor vi skulle bygge vores viden og erfaringer op, og derfor blev der også taget mange forkerte beslutninger, ligesom det var en tid med store udsving i driften fra måned til måned.

## Ledelsesberetning

Vi ved dog i dag, at vi har den bedste stabilitet i vores produktion og salg, når vi ligger på 9-11 faste medarbejdere hen over året, og 8-10 ekstra ansatte hen over sommeren i Danmark.

I forbindelse med vores forberedelser til overtagelse af et nyt eksternt lager og værksted, tog vi i efteråret 2016 den beslutning at beholde vores faste ansatte og ny udlærte lærlinge. Den beslutning har kostet mere på vores lønregnskab end vi budgetterede med, da vores omstrukturering stadig ikke er blevet sat i værk. Det er fortsat vores overbevisning, at det er vigtigt for vores fremtidige forretning, at vi bibeholder vores ansatte, så vi er klar til at etablere det nye værksted og lager med de folk vi har.

### **Nye investeringer og samarbejdsaftaler fremtidssikrer Baisikeli**

Vores fremtidige vækst er meget afhængig af, hvordan vi forbereder os til at flytte fra Ingerslevsgade, samt hvordan vi lykkes med at etablere en butik nummer 2 i København. Vores kundeportefølje på Vesterbro er meget stabil og vokser fortsat hvert år. Dette giver os en pejling om, at området i og omkring Kødbyen stadig er et vigtigt område for, at vi kan fortsætte med at servicere vores faste kunder og vores turistikunder om sommeren.

### **Nye lokaler i København**

Med hensyn til nye lokaler i København, så er der forlydender om, at byggeprojektet på vores grund, Ingerslevgade 80, vil trække yderligere ud. Intet er sikkert endnu, men dermed er der en reel chance for, at vores lejemål kan blive forlænget med yderligere et til to år.

Alligevel arbejder vi aktivt på at finde nye lokaler i Kødbyen. Udbuddet af ledige, relevante lejemål i Kødbyen er dog meget svingende, men ledelsen i Kødbyen er meget opsatte på at finde et egnet lokale, hvor vi kan fortsætte vores cykelbutik - og ikke mindst vores udlejning af cykler.

Vi er i dialog omkring 1 konkret bygning, som vi er interesseret i, og som i dag ikke bliver brugt optimalt til almindelige lejere. Særligt ét hus på Ingerslevsgade er i vores søgelys. Disse forhandlinger vil fortsætte i det sidste halvår af 2017, hvor vi har en klar forventning om, at vi finder de egnede lokaler i Kødbyen. Hvis det ikke bliver de lokaler, vi har i kikkerten nu, så et alternativ. Skulle det vise sig, at vi slet ikke kan komme til enighed om lokaler i Kødbyen, vil vi udvide vores søgning til butikker i området omkring Kødbyen.

Det er vores målsætning, at butik nummer 2 skal bygges op efter samme princip som Rosenborggade, hvor vi kun vil have udlejning og butik med reparation af kundecykler. Alle brugte cykler bliver lavet fra vores nye lagrer og værksted og kørt ind til butikken på daglig basis, sammen med reservedele og nye cykler.

### **Nyt lager i Værløse**

Men om det bliver den ene eller den anden løsning, så er et eksternt lager og værksted et meget vigtigt strategisk skridt, som vi skal tage for at kunne vokse. Vores muligheder i både København og Afrika er afhængige af, at vi kan finde lokaler forholdsvis tæt på København, hvorfra vi kan distribuere vores varer. På den måde vil vi kun have behov for små butikker på 200 m<sup>2</sup>, som der er nok af i København, uden at vi vil miste vores udvalg og salg af cykler.

## Ledelsesberetning

### Reserve dele fra Taiwan

Som supplement til både Københavner-butikkerne og værkstedet i Mozambique, har vi i foråret 2017 fået vores første prøvemandsendelse af reservedele sendt fra Taiwan. De første prøvemandsendelser er blev gennemgået og varernes kvalitet var helt som forventet. Vi føler os derfor forberedte til at lave en stor ordre på en container med reservedele til vores reservedelsforbrug i København. Dette tiltag er igen tæt forbundet med, at vi får et eksternt lager tæt på København.

Der er tre væsentlige grunde til, at vi forbereder os på at importere vores egne reservedele fra Taiwan og Kina.

Den første er, at vores eget reservedelsforbrug er så stort, at vi selv kan konsumere en hel container af dele på et år og dermed spare op mod en tredjedel på reservedelsudgifterne på værkstedet i København for de 50 mest brugte reservedele.

Den anden grund er, at vores værksted i Mozambique kan få dele til den rigtige pris, i stedet for at vi som i dag, sender danskindsøbte reservedele til Mozambique, som vi har købt af danske grossister til priser, som gør det meget svært at sælge dem i Mozambique. Denne mulighed hænger nøje sammen med vores muligheder for at øge vores samlede forretning i Afrika.

Den tredje grund er, at vi over de kommende år kan forberede en opstart af internetsalg af dele fra vores nye lager. Den del af vores fremtid er lige så væsentlig som etableringen af nye butikker - ikke som en bærende del af vores samlede forretning i første omgang, men som en mulighed for at opbygge et helt nyt forretningsområde og dermed nå ud til helt nye kundegrupper. Som vi ser det, er det en mulighed, som især vil blive skabt ud af vores egen import af dele, da det er et meget hårdt prisorienteret marked, hvor kunderne næsten kun ser på prisen og forsendeshastighed fra bestilling til modtagelse, og det passer fint ind i, at vi ved etableringen af et eksternt lager, også mere og mere bliver en logistikvirksomhed, hvor de forskellige forretningsområder supplerer hinanden.

Internetsalg er et område som vi vil og skal arbejde med de kommende år, da udviklingen kun tegner i den retning og butikker som ikke sælger over nettet vil gå glip af store markedsandele til sine konkurrenter.

### Bedre cykler til Afrika

Vores forretning i Afrika har fra start været meget præget af, at vi har haft begrænset tilgang til politiets hittegodscykler. Men i 2016 - og især i 2017 - har vi fået en markant stigning adgangen til de cykler, vi samler ind, og derved har vi kunnet øge kvaliteten af de cykler, vi sender af sted. Det fulde potentiale ved denne forøgelse af cykler vil vi se, når vi får et lager, hvor vi kan sortere bedre og i større mængder. Vi forventer allerede i 2017 at se en klar forbedring i indtjeningen i Afrika, og dermed øjner vi også en grobund for, at virksomheden i Mozambique igen kan vokse i de kommende år.

### Økonomi

I Afrika var situationen i 2015, at Stefan over en samlet periode på 4 år havde fået etableret et værksted med fast uddannet personale. Udgifterne til Stefan og hans kones ophold i Afrika, samt den løbende drift, løb op imod ca. 600.000 kr. årligt. Set i bakspejlet skulle vi have ventet yderligere 2-3 år, inden vi startede i Afrika. De penge, vi brugte på etableringen i Afrika fra 2011 frem til udgangen af 2015, kunne vi have

## Ledelsesberetning

brugt meget bedre til at konsolidere os bedre i Danmark, samt til at få vores leverandør-kæde bedre bygget op.

Siden vores danske værkstedschef stoppede i december 2015, har værksteder været ledet lokalt, og virksomhedens resultat er gået fra en stor omsætning med et negativt resultat, til i dag at stå med en lille omsætning men med et lille overskud.

Strategien var som i Danmark; at vi måtte gå et par skridt tilbage for at gøre fundamentet stærkere. Og for, at vi i fremtiden skal kunne se en sund vækst i virksomheden i Mozambique, har vi nu fire hovedfokusområder, som vi skal arbejde med de kommende år.

De fire fokusområder i 2017 og 2018 er:

Øget fokus på kvaliteten af afsendte cykler til Mozambique

Indkøb af reservedele fra Taiwan og Kina til det afrikanske værksted

Øget lokalproduktion af lastcykler til det lokale marked i Afrika

Den fortsatte udvikling af vores danske socialprogram: Fra ledig til lærling

### Administration

Vores fortsatte samarbejde med administrationsvirksomheden Altia Administration, blev i 2016 udvidet med etableringen af et forretningsudvalg, hvor vi i løbet af året mødtes fire gange til et evalueringsmøde, hvor Baisikelis forretningsstatus blev gennemgået. Udvalget består af Henrik Smedegaard Mortensen, Niels Bonefeld, Lars Bangsgaard (ejer af Altia Administration) og Per Bøje Nielsen. Gruppens primære formål er at følge virksomhedens resultater, at holde dem op mod vores budgetterede målsætninger, samt iværksætte ændringer, hvis der er for store fravigelser. Gruppen blev etableret i forlængelse af samarbejdet med den Sociale Kapitalfond, hvor vi ligeledes i et halt år havde en forretningsgruppe tilknyttet til at styre og iværksætte de organisatoriske ændringer, vi gennemgik i 2015, og ligeledes at implementere nye daglige rutiner i vores ledelses værktøjskasse.

Næste naturlige skridt i vores udvikling af virksomhedens ledelse bliver, at vi etablerer en rigtig bestyrelse, som skal være tilknyttet det fremtidige nye holdingselskab, der etableres i perioden 2017-2019, i forbindelse med køb af vores nye lager og værksted.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har indregnet et tilgodehavende på 1.301 t.kr. hos sin dattervirksomhed i Mozambique. Tilbagebetalingen af tilgodehavendet forudsætter, at aktiviteten i Mozambique er overskudsgivende. Endvidere forventer ledelsen, at dattervirksomheden vil kunne sælge cykler tilbage til Danmark, hvilket vil bidrage til, at tilgodehavendet kan indfries fuldt ud. Det er ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil blive tilbagebetalt, men der er usikkerhed forbundet hermed, samt usikkerhed om tidspunktet for tilbagebetalingen.

## Ledelsesberetning

### **Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer**

Selskabets fortsatte drift afhænger af, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditfaciliteterne i lighed med tidligere år kan opretholdes. Herefter er der ikke fundet anledning til usikkerhed omkring selskabets fortsatte drift. På denne baggrund er årsregnskabet aflagt under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.941.164</b>	<b>4.054.290</b>
Personaleomkostninger	3	(3.580.626)	(3.596.240)
Af- og nedskrivninger		<u>(56.782)</u>	<u>(70.081)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>303.756</b>	<b>387.969</b>
Andre finansielle indtægter		4.830	300
Andre finansielle omkostninger		<u>(75.700)</u>	<u>(138.088)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>232.886</b>	<b>250.181</b>
Skat af årets resultat	4	<u>(123.969)</u>	<u>(62.586)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>108.917</u></b>	<b><u>187.595</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>108.917</u>	<u>187.595</u>
		<b><u>108.917</u></b>	<b><u>187.595</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		62.639	74.121
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>62.639</b>	<b>74.121</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.844	67.144
Materielle anlægsaktiver under udførelse		34.800	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>36.644</b>	<b>67.144</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.603	3.603
Andre tilgodehavender		12.731	81.731
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>16.334</b>	<b>85.334</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>115.617</b>	<b>226.599</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.360.407	909.384
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.360.407</b>	<b>909.384</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		273.007	464.533
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	1.301.093	1.485.105
Andre tilgodehavender		47.556	22.662
Periodeafgrænsningsposter		25.215	49.833
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.646.871</b>	<b>2.022.133</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		42.435	37.605
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>42.435</b>	<b>37.605</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>98.146</b>	<b>17.404</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.147.859</b>	<b>2.986.526</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.263.476</b>	<b>3.213.125</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		188.992	80.075
<b>Egenkapital</b>		<b>268.992</b>	<b>160.075</b>
Udskudt skat	9	5.000	14.408
Andre hensatte forpligtelser		138.180	26.460
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>143.180</b>	<b>40.868</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		894.916	1.032.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser		681.506	649.885
Skyldig selskabsskat		130.112	71.188
Anden gæld	10	999.150	931.925
Periodeafgrænsningsposter		145.620	326.540
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.851.304</b>	<b>3.012.182</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.851.304</b>	<b>3.012.182</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.263.476</b>	<b>3.213.125</b>
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		



## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	80.000	80.075	160.075
Årets resultat	0	108.917	108.917
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>188.992</b>	<b>268.992</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets fortsatte drift afhænger af, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditfaciliteterne i lighed med tidligere år kan opretholdes. Herefter er der ikke fundet anledning til usikkerhed omkring selskabets fortsatte drift. På denne baggrund er årsregnskabet aflagt under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

### 2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et tilgodehavende på 1.301 t.kr. hos sin dattervirksomhed i Mozambique. Tilbagebetalingen af tilgodehavendet forudsætter, at aktiviteten i Mozambique er overskudsgivende. Endvidere forventer ledelsen, at dattervirksomheden vil kunne sælge cykler til Danmark, hvilket vil bidrage til, at tilgodehavendet kan indfris fuldt ud. Det er ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil blive tilbagebetalt, men der er usikkerhed forbundet hermed, samt usikkerhed om tidspunktet for tilbagebetalingen.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	3.292.560	3.376.580
Pensioner	60.389	36.902
Andre omkostninger til social sikring	75.910	89.492
Andre personaleomkostninger	151.767	93.266
	<b>3.580.626</b>	<b>3.596.240</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>15</b>	<b>16</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	133.377	73.123
Ændring af udskudt skat	(9.408)	(10.537)
	<b>123.969</b>	<b>62.586</b>

## Noter

	<b>Erhvervede lignende rettigheder kr.</b>	
	<u>                    </u>	
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		114.818
<b>Kostpris ultimo</b>		<u><b>114.818</b></u>
Af- og nedskrivninger primo		(40.697)
Årets afskrivninger		<u>(11.482)</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u><b>(52.179)</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u><b>62.639</b></u>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	577.279	0
Tilgange	0	34.800
Afgange	<u>(125.000)</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>452.279</b></u>	<u><b>34.800</b></u>
Af- og nedskrivninger primo	(510.135)	0
Årets afskrivninger	(45.300)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>105.000</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u><b>(450.435)</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>1.844</b></u>	<u><b>34.800</b></u>

## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	3.603	81.731
Afgange	0	(69.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.603</b>	<b>12.731</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.603</b>	<b>12.731</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:		
Baisikeli Mozambique	Mozambique	99,0

## 8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

For yderligere beskrivelse henvises til note 2.

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	14.000	16.534
Materielle anlægsaktiver	(9.000)	(2.126)
	<b>5.000</b>	<b>14.408</b>

	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
<b>10. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	461.635	516.211
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	226.683	151.619
Feriepengeforpligtelser	103.038	113.845
Andre skyldige omkostninger	207.794	150.250
	<b>999.150</b>	<b>931.925</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>1.178.000</b>	<b>458.000</b>

### 12. Eventualforpligtelser

Selskabet har påtaget sig den fulde udvendige vedligeholdelsesforpligtelse vedrørende lejemålet beliggende på Ingerslevgade 80-90, 1705 København V.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 895, er der givet virksomhedspant nom. t.kr. 800 i immaterielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 63, materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2, simple fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 273, samt varebeholdninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.360. Den samlede regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 1.698.

### 14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse på virksomheden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

### Balancen

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.



## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.