

---

# ***Bike&Co Danmark ApS***

Stribvej 1, DK-8940 Randers SV

## **Årsrapport for 1. juli 2022 - 30. juni 2023**

*Annual Report for  
1 July 2022 - 30 June 2023*

---

CVR-nr. 36 39 78 61

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 26/9 2023

*The Annual Report was  
presented and adopted  
at the Annual General  
Meeting of the  
company  
on 26/9 2023*

Jens Leth  
Dirigent  
*Chairman of the  
general meeting*



# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Management's Statement and Auditor's Report</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Income Statement 1 July - 30 June</i>	11
Balance 30. juni <i>Balance sheet 30 June</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni <i>Cash Flow Statement 1 July - 30 June</i>	16
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	18

# Ledelsespåtegning

## *Management's statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Bike&Co Danmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 26. september 2023  
*Randers, 26 September 2023*

**Direktion**  
*Executive Board*

Jens Leth  
direktør  
*Manager*

Jörg Müsse  
direktør  
*Manager*

The Executive Board has today considered and adopted the Financial Statements of Bike&Co Danmark ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 June 2023 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022/23.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

Til kapitalejeren i Bike&Co Danmark ApS

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bike&Co Danmark ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i regnskabet ikke har været underlagt revision i henhold til internationale standarder om revision men alene i henhold til FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

To the shareholder of Bike&Co Danmark ApS

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2023 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Bike&Co Danmark ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Other Matter

We emphasise that the comparative figures of the Financial Statements have not been audited in accordance with international standards on auditing, but only in accordance with the FSR – Danish Auditors' standard on extended review.

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

### Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's report*

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Herning, den 26. september 2023  
*Herning, 26 September 2023*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Sørensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne10030

# Selskabsoplysninger

## *Company information*

### Selskabet *The Company*

Bike&Co Danmark ApS  
Stribvej 1  
DK-8940 Randers SV

CVR-nr: 36 39 78 61  
*CVR No: 36 39 78 61*

Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023  
*Financial period: 1 July 2022 - 30 June 2023*

Stiftet: 1. oktober 2014  
*Incorporated: 1 October 2014*

Regnskabsår: 9. regnskabsår  
*Financial year: 9th financial year*

Hjemstedskommune: Randers  
*Municipality of reg. office: Randers*

### Direktion *Executive Board*

Jens Leth  
Jörg Müsse

### Revisor *Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
DK-7400 Herning

### Pengeinstitut *Bankers*

Sydbank A/S  
Kirkegade 1  
8900 Randers C



# Hoved- og nøgletal

## Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

*Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:*

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	4.460	5.051	5.379	3.088	1.888
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	1.620	2.590	2.845	1.122	80
<i>Profit/loss of ordinary primary operations</i>					
Resultat før finansielle poster	1.620	2.590	2.845	1.122	80
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	578	232	50	-21	-73
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	1.711	2.200	2.904	1.167	73
<i>Net profit/loss</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	47.878	49.042	41.872	31.829	17.914
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	448	0	0	0
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	9.633	7.922	5.722	2.818	1.651
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	1.359	-825	784	2.419	907
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	0	-445	-194	0	0
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-3.910	-689	-194	1.568	614
<i>- financing activities</i>					

## Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

Årets forskydning i likvider <i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>	-2.551	-1.959	395	3.987	1.521
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	4	4	4	3	3
<b>Nøgletal i %</b> <b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3,4%	5,3%	6,8%	3,5%	0,4%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	20,1%	16,2%	13,7%	8,9%	9,2%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	19,5%	32,2%	68,0%	52,2%	4,5%

# Ledelsesberetning

## Management's review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er markedsføring og distribution for tilknyttede cykelhandlere, handel med cykler, cykeldele og tilbehør.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 1.710.849, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 9.633.271.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har haft en tilfredsstillende udvikling både med salg af egne mærker og salg af mærker fra selskabets samhandelspartnere.

Selskabets indtjening er lavere end året før primært som følge af stigende eksterne omkostninger og personaleomkostninger .

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som følge af vanskelige markedsforhold på grund af høj inflation og tilbageholdenhed i køb af nye cykler mv. hos forbrugerne hos selskabets tilknyttede forhandlere, forventer ledelsen et faldende resultat for det kommende år.

Resultatet før skat forventes at ligge i niveauet DKK 1-1,5 mio.

### Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Eksternt miljø

Selskabet har ingen produktion og vurderes derfor ikke at have særlig påvirkning af det eksterne miljø.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Key activities

The company's main activity is marketing and distribution to associated bicycle dealers, trading in bicycles, bicycle parts and accessories.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2022/23 shows a profit of DKK 1,710,849, and at 30 June 2023 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 9,633,271.

### The past year and follow-up on development expectations from last year

The company has had a satisfactory development both with sales of its own brands and sales of brands from the company's trading partners.

The profit in the company is lower than previous year primarily as a result of increasing external costs and personnel costs.

### Targets and expectations for the year ahead

As a result of difficult market conditions due to high inflation and reluctance to buy new bikes etc. with consumers at the company's affiliated retailers, the management expects a reduced result for the coming year.

The profit before tax is expected to be in the range of DKK 1-1.5 million.

### Research and development

The company has no research- and development activities.

### External environment

The company has no production and is therefore not considered to have a particular impact on the external environment.

### Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

### Unusual events

The financial position at 30 June 2023 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2022/23 have not been affected by any unusual events.

# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

# Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

## Income statement 1 July 2022 - 30 June 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>4.460.452</b>	<b>5.050.661</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-2.699.067	-2.308.639
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-141.819	-151.812
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>1.619.566</b>	<b>2.590.210</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		640.036	420.153
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-62.452	-187.748
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.197.150</b>	<b>2.822.615</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-486.301	-622.230
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>	4	<b>1.710.849</b>	<b>2.200.385</b>

# Balance 30. juni 2023

## Balance sheet 30 June 2023

### Aktiver

#### Assets

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		116.387	155.186
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <b><i>Intangible assets</i></b>	5	<b>116.387</b>	<b>155.186</b>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		2.253.619	2.352.139
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		6.375	10.875
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b><i>Property, plant and equipment</i></b>	6	<b>2.259.994</b>	<b>2.363.014</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <b><i>Fixed assets</i></b>		<b>2.376.381</b>	<b>2.518.200</b>
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	7	472.990	468.967
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		41.049.104	39.431.117
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		929.978	923.763
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	0	69.198
<b>Tilgodehavender</b> <b><i>Receivables</i></b>		<b>41.979.082</b>	<b>40.424.078</b>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3.049.962	5.631.254
<b>Omsætningsaktiver</b> <b><i>Current assets</i></b>		<b>45.502.034</b>	<b>46.524.299</b>
<b>Aktiver</b> <b><i>Assets</i></b>		<b>47.878.415</b>	<b>49.042.499</b>

# Balance 30. juni 2023

## Balance sheet 30 June 2023

### Passiver

#### *Liabilities and equity*

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	9	200.000	200.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		116.387	155.186
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		9.316.884	7.567.236
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>		<b>9.633.271</b>	<b>7.922.422</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	10	67.967	73.809
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>67.967</b>	<b>73.809</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		0	29.883
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		30.967.196	29.844.669
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		5.548.047	9.458.136
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		492.154	406.441
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.169.780	1.307.139
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b>38.177.177</b>	<b>41.046.268</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b>38.177.177</b>	<b>41.046.268</b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b>47.878.415</b>	<b>49.042.499</b>

# Balance 30. juni 2023

## *Balance sheet 30 June 2023*

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	15
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16



## Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	200.000	155.186	7.567.236	7.922.422
Årets af- og nedskrivning <i>Depreciation, amortisation and impairment for the year</i>	0	-38.799	38.799	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	1.710.849	1.710.849
<b>Egenkapital 30. juni</b> <b><i>Equity at 30 June</i></b>	<b>200.000</b>	<b>116.387</b>	<b>9.316.884</b>	<b>9.633.271</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

## Cash flow statement 1 July 2022 - 30 June 2023

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		1.710.849	2.200.385
Regulering <i>Adjustments</i>	11	50.536	541.637
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	-583.479	-3.799.228
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i></b>		<b>1.177.906</b>	<b>-1.057.206</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		640.036	420.153
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-52.832	-187.748
<b>Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>1.765.110</b>	<b>-824.801</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-406.430	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>1.358.680</b>	<b>-824.801</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		0	-448.360
Salg af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Sale of fixed asset investments made etc</i>		0	3.100
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>0</b>	<b>-445.260</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-3.910.089	-689.154
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>-3.910.089</b>	<b>-689.154</b>
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-2.551.409	-1.959.215
Likvider 1. juli <i>Cash and cash equivalents at 1 July</i>		5.601.371	7.560.586
<b>Likvider 30. juni <i>Cash and cash equivalents at 30 June</i></b>		<b>3.049.962</b>	<b>5.601.371</b>

Likvider specificeres således:  
*Cash and cash equivalents are specified as follows:*

## Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

### Cash flow statement 1 July 2022 - 30 June 2023

Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	3.049.962	5.631.254
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		-29.883
Likvider 30. juni <i>Cash and cash equivalents at 30 June</i>	<u>3.049.962</u>	<u>5.601.371</u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
<b><i>Staff Expenses</i></b>		
Lønninger	2.481.125	2.122.968
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	179.732	163.712
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	17.375	15.627
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	20.835	6.332
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>2.699.067</b>	<b>2.308.639</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

*Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.*

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	4
<i>Average number of employees</i>		

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
<b><i>Financial expenses</i></b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	41.585
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	62.452	146.163
<i>Other financial expenses</i>		
	<b>62.452</b>	<b>187.748</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
<i>Income tax expense</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	492.143	406.441
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-5.842	215.789
	<u>486.301</u>	<u>622.230</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
<i>Profit allocation</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	1.710.849	2.200.385
	<u>1.710.849</u>	<u>2.200.385</u>

## Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

### 5. Immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets*

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>
	DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	773.240
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	773.240
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and amortisation at 1 July</i>	618.054
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	38.799
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and amortisation at 30 June</i>	656.853
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> <b><i>Carrying amount at 30 June</i></b>	<b>116.387</b>

Færdiggjorte udviklingsprojekter vedrører udvikling og tilpasning af selskabets webshop, der anvendes i forbindelse med selskabets internetsalg.

*Completed development projects is related to development and adjustment of the Company's web-shop, which is used in connection with the Company's internet sales.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6. Materielle anlægsaktiver

#### *Property, plant and equipment*

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	2.962.770	50.808
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	2.962.770	50.808
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	610.631	39.933
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	98.520	4.500
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	709.151	44.433
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> <b><i>Carrying amount at 30 June</i></b>	<b>2.253.619</b>	<b>6.375</b>
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

### 7. Varebeholdninger

#### *Inventories*

Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	472.990	468.967
	<b>472.990</b>	<b>468.967</b>

### 8. Periodeafgrænsningsposter

#### *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger  
*Prepayments consist of prepaid expenses.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9. Selskabskapital

#### Share capital

2022/23	2021/22
DKK	DKK

### 10. Hensættelse til udskudt skat

#### Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat 1. juli <i>Deferred tax liabilities at 1 July</i>	73.809	-141.980
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	-5.842	215.789
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b> <i>Deferred tax liabilities at 30 June</i>	<b>67.967</b>	<b>73.809</b>

2022/23	2021/22
DKK	DKK

### 11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

#### Cash flow statement - Adjustments

Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-640.036	-420.153
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	62.452	187.748
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	141.819	151.812
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	486.301	622.230
	<b>50.536</b>	<b>541.637</b>



## Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-4.023	136.619
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	-1.555.004	-9.085.074
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	975.548	5.149.227
	<u>-583.479</u>	<u>-3.799.228</u>

2022/23	2021/22
DKK	DKK

## 13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

### Pant og sikkerhedsstillelse *Charges and security*

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  
*The following assets have been placed as security with bankers:*

Ejerpantebreve på i alt TDKK 4.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af: <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling DKK 4,000, providing security on land and buildings as well as other property, plant and equipment at a total carrying amount of:</i>	2.253.619	0
---	-----------	---

### Leje- og leasingforpligtelser *Rental and lease obligations*

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:  
*Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:*

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	71.040	110.328
	<u>71.040</u>	<u>110.328</u>

# Noter til årsregnskabet

## *Notes to the Financial Statements*

### 14. Nærtstående parter

#### *Related parties*

	<b>Grundlag</b> <b>Basis</b>
<b>Bestemmende indflydelse</b> <b>Controlling interest</b>	
BICO Zweirad Marketing GmbH	Ultimate Parent Company

#### **Transaktioner** **Transactions**

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### **Ejerforhold** **Ownership**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

BICO Zweirad Marketing GmbH

### 15. Efterfølgende begivenheder

#### *Subsequent events*

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 16. Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting policies

Årsrapporten for Bike&Co Danmark ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabet for perioden 1. juli 2022 - 30. juni 2023 er underlagt revision. Regnskabet for 2021/22 og dermed sammenligningstallene er underlagt udvidet gennemgang.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

#### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

The Annual Report of Bike&Co Danmark ApS for 2022/23 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The financial statement for the period 1 July 2022 - 30 June 2023 are subject to audit. The financial statement for 2021/22 and thus the comparative figures are subjected to the FSR – Danish Auditors' standard on extended review

The Financial Statements for 2022/23 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

#### Leases

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

### Income statement

#### Net sales

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

#### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

## Balance sheet

### Intangible fixed assets

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 5 years.

### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger 25 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other buildings 25 years

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-10 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

### Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

### Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad  
*Return on assets*

Soliditetsgrad  
*Solvency ratio*

Egenkapitalforrentning  
*Return on equity*

### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo  
*Profit before financials x 100 / Total assets at year end*

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo  
*Equity at year end x 100 / Total assets at year end*

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital  
*Net profit for the year x 100 / Average equity*