

Design Cykler Holding A/S

Magnoliavej 10, 5250 Odense SV
CVR-nr. 42 22 74 47

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.03.24

Michael Givskov Jensen
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 9 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 - 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 13 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 - 26 |

Selskabet

Design Cykler Holding A/S
Magnoliavej 10
5250 Odense SV
Hjemsted: Odense C
CVR-nr.: 42 22 74 47
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Kristian Lauridsen

Bestyrelse

Michael Givskov Jensen, formand
Finn Mikael Jensen
Kristian Lauridsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Design Cykler Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense C, den 19. marts 2024

Direktionen

Kristian Lauridsen

Bestyrelsen

Michael Givskov Jensen
Formand

Finn Mikael Jensen

Kristian Lauridsen

Til kapitalejerne i Design Cykler Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Design Cykler Holding A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 19. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jakob Dahl Jensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2022/23 | 2021/22 | 15.03.21 30.09.21 | 2020/21 | 2019/20 |
|--------------------------|---------|---------|----------------------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Resultat af primær drift | -30 | -26 | -30 | 0 | 0 |
| Finansielle poster i alt | -6.095 | 78 | 4.305 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -6.115 | 61 | 4.283 | 0 | 0 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 27.772 | 37.457 | 42.110 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 24.629 | 36.544 | 41.783 | 0 | 0 |

Sammenligningstallene for 20x1 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. (Tilføj overordnet omtale af, hvilken indvirkning den ændrede regnskabspraksis har på virksomhedens sammenligningstal.)

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK -6.114.962 mod DKK 61.171 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.628.822.

Selskabet har i året stiftet et nyt datterselskab, Design Cykler Brøndby ApS, herudover er der ingen ændringer i selskabets drift eller øvrige aktiviteter.

Forventet udvikling

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

| Note | | 2022/23 DKK | 2021/22 DKK |
|------|---|-------------------|----------------|
| | Bruttotab | -29.688 | -26.250 |
| 1 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -6.077.902 | 95.581 |
| | Andre finansielle omkostninger | -17.372 | -17.865 |
| | Resultat før skat | -6.124.962 | 51.466 |
| | Skat af årets resultat | 10.000 | 9.705 |
| | Årets resultat | -6.114.962 | 61.171 |

2 Forslag til resultatdisponering

| AKTIVER | | 30.09.23 | 30.09.22 |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| 3 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 27.573.246 | 36.765.052 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 27.573.246 | 36.765.052 |
| | Anlægsaktiver i alt | 27.573.246 | 36.765.052 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 173.251 | 673.251 |
| | Udskudt skatteaktiv | 10.000 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 9.705 |
| | Tilgodehavender i alt | 183.251 | 682.956 |
| | Likvide beholdninger | 15.141 | 9.201 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 198.392 | 692.157 |
| | Aktiver i alt | 27.771.638 | 37.457.209 |

| PASSIVER | | 30.09.23 | 30.09.22 |
|--|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Note | | DKK | DKK |
| 4 | Selskabskapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Overført resultat | 23.628.822 | 29.743.784 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 5.800.000 |
| Egenkapital i alt | | 24.628.822 | 36.543.784 |
| 6 | Andre hensatte forpligtelser | 2.646.096 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 2.646.096 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 466.720 | 883.425 |
| | Anden gæld | 30.000 | 30.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 496.720 | 913.425 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 496.720 | 913.425 |
| Passiver i alt | | 27.771.638 | 37.457.209 |
| 7 | Eventualforpligtelser | | |
| 8 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 | Nærtstående parter | | |

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabsår et | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23 | | | | |
| Saldo pr. 01.10.22 | 1.000.000 | 29.743.784 | 5.800.000 | 36.543.784 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -5.800.000 | -5.800.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -6.114.962 | 0 | -6.114.962 |
| Saldo pr. 30.09.23 | 1.000.000 | 23.628.822 | 0 | 24.628.822 |

Pengestrømsopgørelse

| Note | 2022/23 DKK | 2021/22 DKK |
|---|-------------------|-------------------|
| Årets resultat | -6.114.962 | 61.171 |
| 10 Reguleringer | 6.085.275 | -87.422 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Tilgodehavender | 500.000 | -500.000 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -416.705 | 842.425 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 53.608 | 316.174 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -17.373 | -17.865 |
| Betalt selskabsskat | 9.705 | 7.575 |
| Pengestrømme fra driften | 45.940 | 305.884 |
| Køb af værdipapirer og kapitalandele | -40.000 | -40.000 |
| Modtaget udbytte | 5.800.000 | 5.300.000 |
| Pengestrømme fra investeringer | 5.760.000 | 5.260.000 |
| Betalt udbytte | -5.800.000 | -5.300.000 |
| Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter | 0 | -256.683 |
| Pengestrømme fra finansiering | -5.800.000 | -5.556.683 |
| Årets samlede pengestrømme | 5.940 | 9.201 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 9.201 | 0 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 15.141 | 9.201 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 15.141 | 9.201 |
| I alt | 15.141 | 9.201 |

| | 2022/23 DKK | 2021/22 DKK |
|---|----------------|----------------|
| 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | -3.027.902 | 3.145.581 |
| Afskrivning på goodwill | -3.050.000 | -3.050.000 |
| I alt | -6.077.902 | 95.581 |

2. Forslag til resultatdisponering

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 0 | 5.800.000 |
| Overført resultat | -6.114.962 | -5.738.829 |
| I alt | -6.114.962 | 61.171 |

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|---|---|
| Kostpris pr. 01.10.22 | 37.660.000 |
| Tilgang i året | 40.000 |
| Kostpris pr. 30.09.23 | 37.700.000 |
| Opskrivninger pr. 01.10.22 | -894.948 |
| Afskrivninger på goodwill | -3.050.000 |
| Årets resultat fra kapitalandele | -3.027.902 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -5.800.000 |
| Opskrivninger pr. 30.09.23 | -12.772.850 |
| Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 2.646.096 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23 | 2.646.096 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23 | 27.573.246 |

3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|--|---|
| I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.23 med | 21.350.000 |
| Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi | 30.500.000 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK |
|--------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|
| Dattervirksomheder: | | | |
| Design Cykler Viborg ApS, Viborg | 100% | -771.410 | -371.123 |
| Design Cykler Næstved ApS, Næstved | 100% | -198.236 | -557.446 |
| Design Cykler Randers ApS, Randers | 100% | -747.271 | -661.495 |
| Design Cykler ApS, Odense | 100% | 3.316.803 | -1.176.259 |
| Design Cykler Kolding ApS, Kolding | 100% | 2.875.104 | 334.177 |
| Design Cykler Taastrup ApS, Taastrup | 100% | -929.179 | -587.096 |
| Design Cykler Brøndby ApS, Brøndby | 100% | 31.340 | -8.660 |

4. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|---------------|-------|---------------------------------|
| Kapitalandele | 1.000 | 1.000.000 |

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

| | 30.09.23 DKK | 30.09.22 DKK |
|---|-----------------|-----------------|
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 10.000 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.23 | 10.000 | 0 |

Selskabet har pr. 30.09.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 10, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

6. Andre hensatte forpligtelser

| Beløb i DKK | Hensættelse vedrørende dattervirksom- heder | |
|----------------------------|--|-----------------|
| Hensat i året | | 2.646.096 |
| Forpligtelser pr. 30.09.23 | | 2.646.096 |
| | 30.09.23 DKK | 30.09.22 DKK |

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

| | | |
|----------------------------|-----------|---|
| Kortfristede forpligtelser | 2.646.096 | 0 |
|----------------------------|-----------|---|

7. Eventualforpligtelser*Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Cykelpartner A/S' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Cykelpartner A/S' gæld til omfattede kreditinstitutter fremgår af regnskabet herfor.

Garantiforpligtelser

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

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet pant i dens beholdning af kapitalandele.

9. Nærtstående parter

| | |
|-------------------------|--------------------------|
| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|-------------------------|--------------------------|

| | |
|-----------------------|---------------|
| DCCP Group A/S, Skive | 100% Ejerskab |
|-----------------------|---------------|

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden DCCP Group A/S, Skive.

| | |
|---------|---------|
| 2022/23 | 2021/22 |
| DKK | DKK |

10. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|---------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 6.077.902 | -95.581 |
| Finansielle omkostninger | 17.373 | 17.864 |
| Skat af årets resultat | -10.000 | -9.705 |
| I alt | 6.085.275 | -87.422 |

11. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af DCCP Group A/S, Skive, CVR-nr. 42231487, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Se underliggende regnskabsregnskabspraksis for områder som ikke fremgår af Design Cykler Holding A/S' regnskabspraksis. Underliggende selskabers navne m.v. fremgår af noten for kapitalandele.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Design Cykler Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

11. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.