

DCCP Group A/S

Industrivej 9, 7870 Roslev
CVR-nr. 42 23 14 87

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.03.23

Michael Givskov Jensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 33

Selskabet

DCCP Group A/S
Industrivej 9
7870 Roslev
Hjemsted: Roslev
CVR-nr.: 42 23 14 87
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Finn Mikael Jensen

Bestyrelse

Michael Givskov Jensen, formand
Kristian Lauridsen
Finn Mikael Jensen

Revision

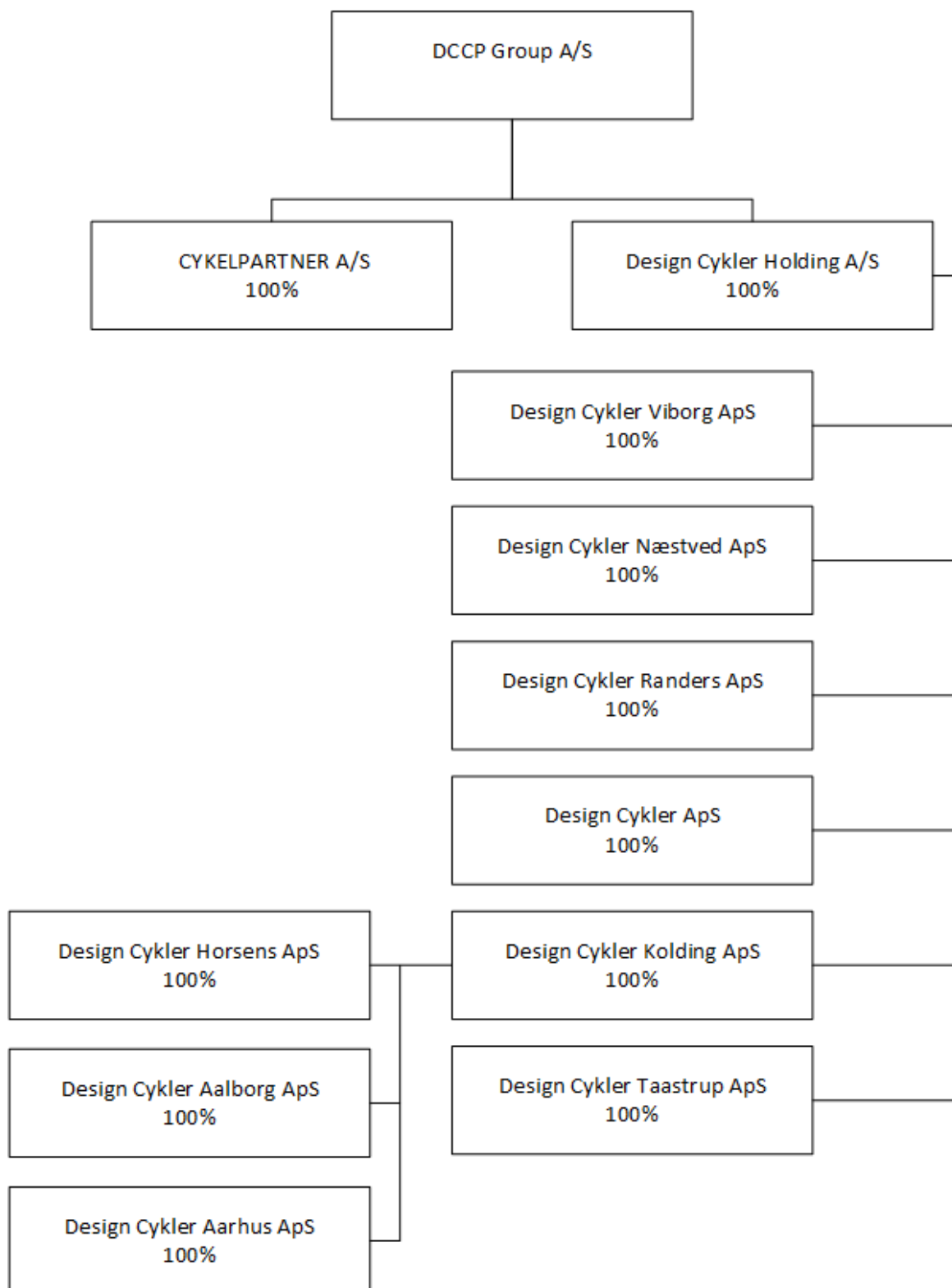
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 for DCCP Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roslev, den 9. marts 2023

Direktionen

Finn Mikael Jensen

Bestyrelsen

Michael Givskov Jensen
Formand

Kristian Lauridsen

Finn Mikael Jensen

Til kapitalejerne i DCCP Group A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DCCP Group A/S for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 9. marts 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Bjørn Jakobsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24813

Jakob Dahl Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46627

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

		18.03.21
Beløb i t.DKK	2021/22	30.09.21

Resultat

Bruttoresultat	41.791	46.228
Resultat før af- og nedskrivninger	3.463	16.311
Resultat af primær drift	-5.760	8.100
Finansielle poster i alt	-3.377	-1.374
Resultat før skat	-9.137	6.726
Skatter i alt	617	-2.879
Årets resultat	-8.520	3.847

Balance

Samlede aktiver	154.064	144.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.301	1.504
Egenkapital	8.327	4.847

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:		
Driften	-23.242	8.342
Investeringer	-2.721	-62.246
Finansiering	27.488	54.582
Årets pengestrømme	1.525	678

Nøgletal

	2021/22	18.03.21 30.09.21
--	---------	----------------------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-129%	22%
----------------------------	-------	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	0%	3%
------------------	----	----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	116	104
---------------------------	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består af online og detailhandel med cykler, tilbehør og andet hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på DKK -8.520.057 mod DKK 3.846.711 for tiden 18.03.21 - 30.09.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.326.654.

Resultat for dette regnskabsår anses som værende utilfredsstillende.

Resultatet skal dog ses i lyset af et meget turbulent år, hvor svigtende leverancer prægede især den første halvdel af året og dernæst afløst af en hård tid med kraftige stigninger på varerne, energipriser og deraf svigtende omsætning.

Cykelpartner og cykelbranchen har været ramt af ustabile og manglende leverancer, som følge af Covid-19 der har givet lange leveringstider og ofte manglende leveringer, som har haft stor betydning for resultatet. Selv her på bagkant af Covid-19 er der stadigvæk meget lange leveringstider som gør at den aktuelle efterspørgsel på mange varer ikke kan opfyldes, og flere fabrikker forventer ikke at være tilbage ved normalen før udgangen af år 2023, og enkelte forventer ikke at være det før foråret 2024.

Organisatorisk har 2022 været et vanskeligt år, da det længe har været et spørgsmål om, hvornår det vil være klogt at reducere personale i forhold til den afmattende købelyst, derfor er der primo det nye regnskabsår reduceret i personalet, som er tilpasset efter den forventede omsætning/efterspørgsel.

Design Cykler har på samme måde som Cykelpartner været de samme udfordringer igennem med manglende leverancer, lange leveringstider efter Covid-19. Det forventes at 2023 bliver mere stabil med leverancer af især cykler som er den langt største del af omsætningen. Der er dog en tendens til at forbrugerne holder tilbage med de store investeringer, som kan påvirke årets resultat, med mindre købelysten hos kunderne kommer tilbage hen over året.

Forventet udvikling

Udsigterne for det kommende år vil stadigvæk være påvirket af leveringssituationen, købelysten og de høje energipriser, men butikkerne står stærkt på markedet og er godt hjulpet af gode samhandelsaftaler, som til dels gør butikkerne unikke i forhold til konkurrenter. Forventningerne er derfor at vi opnår et fornuftigt resultat på denne del af koncernen.

Design Cykler har udvidet antallet af butikker hen over de seneste 18 måneder, hvor der er investeret i 4 nye butikker og som tiden går står disse butikker stærkere og stærkere på markedet, og forventes inden for en overskuelig fremtid at bidrage positivt til resultatet.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021/22	18.03.21 30.09.21	2021/22	18.03.21 30.09.21	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	41.791.264	46.227.674	-36.500	-40.000
1	Personaleomkostninger	-38.328.633	-29.916.553	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.462.631	16.311.121	-36.500	-40.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.206.596	-8.097.590	0	0
	Andre driftsomkostninger	-16.317	-113.595	0	0
	Resultat af primær drift	-5.760.282	8.099.936	-36.500	-40.000
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.599.147	4.748.542
	Andre finansielle indtægter	86.016	122	0	0
	Andre finansielle omkostninger	-3.463.191	-1.374.418	-2.397.002	-1.116.193
	Resultat før skat	-9.137.457	6.725.640	-9.032.649	3.592.349
	Skat af årets resultat	617.400	-2.878.929	512.592	254.362
	Årets resultat	-8.520.057	3.846.711	-8.520.057	3.846.711
3	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	48.800.000	54.900.000	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	48.800.000	54.900.000	0	0
	Grunde og bygninger	7.579.458	8.062.231	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.028.919	250.092	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.078.488	6.784.257	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	14.686.865	15.096.580	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	66.849.395	79.748.542
7	Deposita	893.220	883.575	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	893.220	883.575	66.849.395	79.748.542
	Anlægsaktiver i alt	64.380.085	70.880.155	66.849.395	79.748.542
	Fremstillede varer og handelsvarer	85.089.824	69.614.523	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	446.838	0	0
	Varebeholdninger i alt	85.089.824	70.061.361	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.128.714	1.800.638	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	842.425	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	82.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.658.424	2.817.591
	Andre tilgodehavender	46.491	644.877	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	209.393	170.769	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.384.598	2.616.284	2.582.849	2.817.591
	Likvide beholdninger	2.209.197	684.804	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	89.683.619	73.362.449	2.582.849	2.817.591
	Aktiver i alt	154.063.704	144.242.604	69.432.244	82.566.133

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK
Note					
8	Selskabskapital	2.000.000	1.000.000	2.000.000	1.000.000
	Overført resultat	6.326.654	3.846.711	6.326.654	3.846.711
	Egenkapital i alt	8.326.654	4.846.711	8.326.654	4.846.711
9	Hensættelser til udskudt skat	243.106	851.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	243.106	851.000	0	0
10	Ansvarlig lånekapital	9.477.995	9.157.500	9.477.995	9.157.500
10	Gæld til realkreditinstitutter	5.170.055	5.560.386	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	21.172.103	16.000.000	12.000.000	16.000.000
10	Leasingforpligtelser	0	694.963	0	0
10	Selskabsskat	0	2.563.529	1.210.665	2.563.229
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	35.820.153	33.976.378	22.688.660	27.720.729
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.745.421	4.800.000	4.000.000	4.000.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	31.441.079	18.107.990	5.780	188.693
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	436.660	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.906.420	22.301.350	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.034.200	1.000.000
	Gæld til associerede virksomheder	31.954.295	36.129.283	23.185.494	36.121.250
	Selskabsskat	5.300	0	0	0
	Anden gæld	17.184.616	23.229.892	7.191.456	8.688.750
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	109.673.791	104.568.515	38.416.930	49.998.693
	Gældsforpligtelser i alt	145.493.944	138.544.893	61.105.590	77.719.422
	Passiver i alt	154.063.704	144.242.604	69.432.244	82.566.133

- 11 Eventualforpligtelser
 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 13 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22				
Saldo pr. 01.10.21	1.000.000	0	3.846.711	4.846.711
Kapitalforhøjelse	1.000.000	11.000.000	0	12.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-11.000.000	11.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-8.520.057	-8.520.057
Saldo pr. 30.09.22	2.000.000	0	6.326.654	8.326.654

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.21 - 30.09.22

Saldo pr. 01.10.21	1.000.000	0	3.846.711	4.846.711
Kapitalforhøjelse	1.000.000	11.000.000	0	12.000.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-11.000.000	11.000.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-8.520.057	-8.520.057
Saldo pr. 30.09.22	2.000.000	0	6.326.654	8.326.654

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021/22 DKK	18.03.21 30.09.21 DKK
Årets resultat	-8.520.057	3.846.711
14 Reguleringer	12.307.690	12.392.390
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-15.028.463	-28.096.249
Tilgodehavender	222.041	-548.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	605.070	18.222.000
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.783.605	2.972.000
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-20.197.324	8.788.852
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	85.000	122
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-580.000	-447.000
Betalt selskabsskat	-2.550.000	0
Pengestrømme fra driften	-23.242.324	8.341.974
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-61.000.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.301.348	-1.685.000
Salg af materielle anlægsaktiver	580.108	439.000
Pengestrømme fra investeringer	-2.721.240	-62.246.000
Kapitaltilførsel	12.000.000	1.000.000
Betalt udbytte	0	-11.726.534
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-395.331	-418.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	11.505.013	19.813.372
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	0	20.000.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-791.725	-275.800
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	0	35.500.000
Afdrag på gæld til associerede virksomheder	0	-6.811.000
Optagelse af gæld til kapitalinteresser	0	8.500.000
Afdrag på gæld til kapitalinteresser	0	-20.000.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	6.000.000	9.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-830.000	0
Pengestrømme fra finansiering	27.487.957	54.582.038
Årets samlede pengestrømme	1.524.393	678.012
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	684.804	6.792
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.209.197	684.804
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.209.197	684.804
I alt	2.209.197	684.804

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021/22	18.03.21 30.09.21	2021/22	18.03.21 30.09.21
	DKK	DKK	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	35.120.007	27.399.754	0	0
Pensioner	1.995.628	1.526.986	0	0
Andre omkostninger til social sikring	605.336	617.713	0	0
Andre personaleomkostninger	607.662	372.100	0	0
I alt	38.328.633	29.916.553	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	116	104	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-499.147	10.848.542
Afskrivning på goodwill	0	0	-6.100.000	-6.100.000
I alt	0	0	-6.599.147	4.748.542

3. Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-8.520.057	3.846.711	-8.520.057	3.846.711
-------------------	------------	-----------	------------	-----------

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK

Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.10.21	61.000.000
Kostpris pr. 30.09.22	61.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-6.100.000
Afskrivninger i året	-6.100.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-12.200.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	48.800.000

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af le-jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.21	13.704.416	1.340.622	12.505.695
Tilgang i året	24.020	1.037.728	2.239.600
Afgang i året	0	0	-931.366
Kostpris pr. 30.09.22	13.728.436	2.378.350	13.813.929
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.21	-5.642.185	-1.090.530	-5.721.432
Afskrivninger i året	-506.793	-258.901	-2.348.950
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	334.941
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.22	-6.148.978	-1.349.431	-7.735.441
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	7.579.458	1.028.919	6.078.488

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.21	75.000.000
Kostpris pr. 30.09.22	75.000.000
Opskrivninger pr. 01.10.21	4.748.542
Afskrivninger på goodwill	-6.100.000
Årets resultat fra kapitalandele	-499.147
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.300.000
Opskrivninger pr. 30.09.22	-8.150.605
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	66.849.395
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.22 med	48.800.000
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	61.000.000
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Cykelpartner A/S, Roslev	100%
Design Cykler Holding A/S, Odense C	100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.21	883.575
Tilgang i året	9.645
Kostpris pr. 30.09.22	893.220
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.22	893.220

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.000	1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK	30.09.22 DKK	30.09.21 DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.21	851.000	859.000	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-607.894	-8.000	-82.000	0
Udskudt skat pr. 30.09.22	243.106	851.000	-82.000	0

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.22	Gæld i alt 30.09.21
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	9.477.995	9.477.995	9.157.500
Gæld til realkreditinstitutter	395.000	3.590.000	5.565.055	5.960.386
Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.047.183	5.000.000	26.219.286	20.000.000
Leasingforpligtelser	303.238	0	303.238	1.094.963
Selskabsskat	0	0	0	2.563.529
I alt	5.745.421	18.067.995	41.565.574	38.776.378

Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	0	9.477.995	9.477.995	9.157.500
Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.000.000	0	16.000.000	20.000.000
Selskabsskat	0	0	1.210.665	2.563.229
I alt	4.000.000	9.477.995	26.688.660	31.720.729

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med en markedsrente med et estimeret risikotillæg. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

11. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 8-44 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 320.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået kontrakter vedrørende leje af butiklokaler. Kontrakternes uopsigelighed er individuelle og løber fra 1/12 2023 indtil 1/10 2028 fra udlejernes side, hvorefter der er 6 måneders opsigelse fra lejers side. Koncernen har stillet bankgarantier på ialt t.DKK 987 over for ejerne af de pågældende ejendomme. Der påhviler koncernen en samlet huslejeoplygtelse på t.DKK 10.206 pr. balancedagen.

11. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 5 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Selskabet er administrationselskab i sambeskatningskredsen.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.565 er der givet pant i grunde og bygning, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.579.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.000 til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 5.595
- Varebeholdninger t.DKK 44.886
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 1.038

Koncernen indgår i rammeaftale med Sydbank A/S vedrørende kassekredit, lån og garantier. Rammeaftalerne for kassekreditterne har et maksimum på t.DKK 30.000. Rammeaftaler for erhvervs lån er t.DKK 26.000

Koncernen har pantsat aktie og anparts kapitalen i tilknyttede virksomheder over for Sydbank A/S.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har pantsat aktie og anpartskapitalen i tilknyttede virksomheder over for Sydbank A/S.

Selskabet indgår i rammeaftale med Sydbank A/S vedrørende kassekredit, lån og garantier med koncernforbundne selskaber. Rammeaftalen for kassekredit har et maksimum på t.DKK 15.000. Rammeaftaler for erhvervslån er t.DKK 26.000.

13. Nærtstående parter

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

	Koncern	
	18.03.21	30.09.21
	2021/22	DKK
	DKK	DKK

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	325.000	-72.021
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.206.596	8.097.590
Andre driftsomkostninger	16.317	113.595
Finansielle indtægter	-86.016	-122
Finansielle omkostninger	3.463.193	1.374.419
Skat af årets resultat	-617.400	2.878.929
I alt	12.307.690	12.392.390

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	10	0
Bygninger	25	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Af-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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 rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder 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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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 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.

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.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

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.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalvær-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dien 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 på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 modervirksomhedens 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.