

Heino Cykler ApS
Lyngbyvej 165
2100 København Ø

CVR-nr: 77 84 77 15

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2/12 2016

Dirigent



TimeVision Bredby
Godkendt Revisionsaktieselskab
Park Allé 295, 2. sal
DK-2605 Bredby

Telefon: +45 4355 0505
Telefax: +45 4355 0506
Mail: tv.bredby@t.me.dk

CVR-nr: 18 00 04 35
Bank: 5470 208304
Web: www.timevision.dk

Fredriksberg - Bredby - Slagelse
Member of IEC - www.iecnet.net

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
---------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Heino Cykler ApS
LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Heino Cykler ApS.

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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 28. november 2016

Direktion



Torben Bjørn Christensen

Bestyrelse



Michael Spangsborg
Formand



Bent Støttrup



Torben Bjørn Christensen

Til kapitalejerne af Heino Cykler ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Heino Cykler ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Brøndby, den 28. november 2016

TimeVision Brøndby
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 19000435



Jens Sørensen
Registreret revisor

Selskabet	Heino Cykler ApS Lyngbyvej 165 2100 København Ø
	Telefon: 43 43 22 39
	CVR-nr.: 77 84 77 15
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Michael Spangsberg, formand Bent Støttrup Torben Bjørn Christensen
Direktion	Torben Bjørn Christensen
Revisor	TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab Park Alle 295, 2. sal 2605 Brøndby

GENERELT

Årsregnskabet for Heino Cykler ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	40 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

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. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskriv-

ning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivt henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
BRUTTOFORTJENESTE	15.608.966	17.992
2 Personaleomkostninger	-12.851.052	-13.992
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-523.500	-542
Andre driftsomkostninger	-21.805	0
DRIFTSRESULTAT	2.212.609	3.458
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	166.605	-2.266
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	103.631	13
Andre finansielle omkostninger	-379.811	-341
RESULTAT FØR SKAT	2.103.034	864
Skat af årets resultat	-426.979	-738
ÅRETS RESULTAT	1.676.055	126
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	1.676.055	126
DISPONERET I ALT	1.676.055	126

AKTIVER

	2016 DKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger	203.266	207
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	402.389	457
Indretning af lejede lokaler	1.869.146	1.102
Materielle anlægsaktiver	2.474.801	1.766
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	216.605	50
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.350.000	0
Deposita	832.177	1.163
Finansielle anlægsaktiver	5.398.782	1.213
ANLÆGSAKTIVER	7.873.583	2.979
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	19.495.737	26.552
Varebeholdninger	19.495.737	26.552
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	617.914	794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	655.387	260
Andre tilgodehavender	80.798	27
Periodeafgrænsningsposter	87.957	20
Tilgodehavender	1.442.056	1.101
Likvide beholdninger	164.343	356
OMSÆTNINGSAKTIVER	21.102.136	28.009
AKTIVER	28.975.719	30.988

PASSIVER

	2016 DKK	2015 TDKK
Virksomhedskapital	200.000	200
Overført resultat	7.295.577	5.620
4 EGENKAPITAL	7.495.577	5.820
Hensættelse til udskudt skat	107.332	89
HENSATTE FORPLIGTELSE	107.332	89
Selskabsskat	358.564	747
Anden gæld	11.204.226	10.369
5 Langfristede gældsforpligtelser	11.562.790	11.116
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	0	63
Kreditinstitutter	4.194.943	6.172
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.662.210	3.918
Gæld til tilknyttede virksomheder	98.235	0
Selskabsskat	177.018	619
Anden gæld	2.677.315	3.191
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	299	0
Kortfristede gældsforpligtelser	9.810.020	13.963
GÆLDSFORPLIGTELSE	21.372.810	25.079
PASSIVER	28.975.719	30.988
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

	2015/16 DKK	2014/15 TDKK
1 Selskabets hovedaktivitet		
Virksomhedens væsentligste aktivitet består i lighed med tidligere år i salg og reparationer af cykler og tilbehør og hermed beslægtet virksomhed.		
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	12.065.037	13.372
Pensioner	421.433	232
Andre omkostninger til social sikring	364.582	388
Personaleomkostninger i alt	12.851.052	13.992

	2016 DKK	2015 TDKK
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	2.316.108	0
Tilgang i årets løb	0	2.316
Kostpris 30. juni 2016	2.316.108	2.316
Op- og nedskrivninger primo	-2.266.108	0
Årets resultatandele	166.605	-506
Årets afskrivning goodwill	0	-1.760
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	-2.099.503	-2.266
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	216.605	50

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Cycling Culture A/S, København	100%	-35.639	-35.180
Heino Ejendomme ApS, København	100%	216.605	166.605

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
4 Egenkapital			
Virksomhedskapital	200.000	0	200.000
Overført resultat	5.619.522	1.676.055	7.295.577
	<u>5.819.522</u>	<u>1.676.055</u>	<u>7.495.577</u>

Anpartskapitalen er fordelt således:

200 anparter á nom 1.000		200.000
		<u>200.000</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
5 Langfristede gældsforpligtelser			
Selskabsskat	747.018	358.564	0
Anden gæld	10.431.010	11.204.226	0
	<u>11.178.028</u>	<u>11.562.790</u>	<u>0</u>

6 Eventualposter mv.

Selskabet har 4 huslejeforpligtelser opgjort til TDKK 2.252 og med en resterende løbetid på 1-18 måneder.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Heino-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed overfor ejerforeningen er der tinglyst ejerpantebreve i ejendommen med nom. DKK 20.000. Ejendommens værdi er i årsrapporten indregnet med DKK 203.266.