



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 938 097 119  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: CYCLEUROPE NORGE AS  
Forretningsadresse: Ole Deviks vei 14  
0666 OSLO

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

### Konsern

Morselskap i konsern: Nei

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Lars Nordberg  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 23.03.2022

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 12.07.2023



### Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	2	69 867 879	86 434 636
<b>Sum inntekter</b>		<b>69 867 879</b>	<b>86 434 636</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		51 371 433	63 467 755
Lønnskostnad	4	7 382 336	7 502 938
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	10 000	34 177
Annen driftskostnad	4	9 300 163	13 083 199
<b>Sum kostnader</b>		<b>68 063 932</b>	<b>84 088 069</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 803 947</b>	<b>2 346 566</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		19 278	6 624
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>19 278</b>	<b>6 624</b>
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		75	726
Annen rentekostnad	5	283 420	759 431
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>283 495</b>	<b>760 157</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-264 217</b>	<b>-753 533</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	12		
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Årsresultat</b>	13	<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		1 539 730	1 593 034



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Sum overføringer og disponeringer		1 539 730	1 593 034



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Forskning og utvikling	10		
Utsatt skattefordel	12		
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	6		
Maskiner og anlegg	6		
Skip og flytende installasjoner	6		
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6		10 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	6		<b>10 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	7	15 000	15 000
Andre langsiktige fordringer	8		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>15 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	3	<b>8 208 998</b>	<b>13 281 589</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	26 387 556	11 709 515
Andre kortsiktige fordringer	8	305 299	803 943
Konsernfordringer	11, 11	313 221	799 435
<b>Sum fordringer</b>	8	<b>27 006 076</b>	<b>13 312 893</b>
<b>Investeringer</b>			
Aksjer og andeler i foretak i samme konsern	7		
Markedsbaserte aksjer	7		
Markedsbaserte obligasjoner	7		
Andre markedsbaserte finansielle instrumenter	7		



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	359 452	336 170
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>359 452</b>	<b>336 170</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>35 574 526</b>	<b>26 930 653</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>35 589 526</b>	<b>26 955 653</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	14	5 281 188	5 281 188
Overkurs		40 402 665	40 402 665
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>45 683 853</b>	<b>45 683 853</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-37 284 252	-38 823 982
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-37 284 252</b>	<b>-38 823 982</b>
<b>Sum egenkapital</b>	13	<b>8 399 601</b>	<b>6 859 871</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Pensjonsforpliktelser	5	254 144	272 046
Utsatt skatt	12		
Andre avsetninger for forpliktelser		450 000	450 000
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>		<b>704 144</b>	<b>722 046</b>
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	8		
Langsiktig konserngjeld	8		
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>704 144</b>	<b>722 046</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	10 908 020	4 246 553
Leverandørgjeld	11	5 687 413	1 412 002



## Balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Betalbar skatt	12		
Skyldig offentlige avgifter		1 104 922	1 274 433
Kortsiktig konserngjeld	11	7 753 032	7 432 223
Annen kortsiktig gjeld	15	1 032 394	5 008 525
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>26 485 781</b>	<b>19 373 736</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>27 189 925</b>	<b>20 095 782</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>35 589 526</b>	<b>26 955 653</b>
<b>POSTER UTENOM BALANSEN</b>			
Garantistillelser	10		
Pantstillelser	10		



KPMG AS  
Sørkedalsveien 6  
Postboks 7000 Majorstuen  
0306 Oslo

Telephone +47 45 40 40 63  
Fax  
Internet www.kpmg.no  
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Cycleurope Norge AS

## Uavhengig revisors beretning

### Konklusjon

Vi har revidert Cycleurope Norge AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge.

### Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

#### Offices in:

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Oslo	Elverum	Mo i Rana	Stord
Alta	Finnsnes	Molde	Straume
Arendal	Hamar	Skien	Tromsø
Bergen	Haugesund	Sandefjord	Trondheim
Bodo	Knarvik	Sandnessjøen	Tynset
Drammen	Kristiansand	Stavanger	Ålesund

Penneo Dokumentnøkkel: HN86E-FEE3N-EPS2W-WCUZZ-14A8Y-QY2TB



## Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Oslo, 30. mars 2022  
KPMG AS

Øivind Karlsen  
Statsautorisert revisor  
(elektronisk signert)



# PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo™ - sikker digital signatur".  
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

## Øivind Karlsen

Statsautorisert revisor

På vegne av: KPMG AS

Serienummer: 9578-5997-4-377389

IP: 80.232.xxx.xxx

2022-03-30 10:38:16 UTC



Penneo Dokumentnøkkel: HN86E-FEE3N-EPS2W-WCUZZ-14A8Y-QY2TB

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

### Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



## ÅRSBERETNING 2021

### CYCLEUROPE NORGE AS

Grenseveien 97A, 0663 OSLO  
Org.nr: 938097119 MVA

Cycleurope Norge AS er et heleid datterselskap av det svenske selskapet Cycleurope AB. Selskapet har som formål å utvikle og selge sykler, treningsutstyr og dertil tilhørende deler og tilbehør hovedsakelig gjennom merket DBS. Selskapets hovedkontor ligger i Oslo.

#### Virksomheten i året som gikk og framtidsutsikter.

DBS har et solid feste i Norge og er et godt etablert varemerke i Sverige. Distribusjonen går gjennom sentrale sportskjeder, sportsforhandlere, og i økende grad gjennom nettbutikk og avtaler med bedrifter og kommuner.

Markedsvolumet antas å ha gått ned i 2021 sammenlignet med 2020, både for mekaniske og elektriske sykler. Årsaken er hovedsakelig at leveransetiden på sykler og elsykler har økt kraftig pga koronasituasjonen, slik at aktørene i markedet fikk mindre varer tilgjengelig enn ønsket. Dette har i påvirket CE Norge betydelig. I tillegg hadde aktørene i bransjen tomme lagre fra 2020 som var et meget godt salgsår.

Spesielt for kategorien elsykler ser man lange leveringstider. Det antas videre at elsykkel er kategorien som vil oppleve størst vekst fremover og har dermed størst potensial. Selskapet har hensyntatt dette ved å fokusere videre på kvalitet og modellprogram for kategorien elsykler.

Endringer i markedet de siste årene, der antall butikker reduseres, marginaler presses og kjeder fokuserer på egne varemerker, gjør at DBS fortsetter sin strategi som kombinerer salg via tradisjonelle distribusjonskanaler (sportsbutikker og kjeder) og egenkontrollert distribusjon (bedrifter, kommuner og nettbutikk).

Distribusjon til bedrifter og kommuner ble rammet negativt av koronasituasjonen i 2021, det samme gjaldt for slaget via tradisjonelle distribusjonskanaler.

Koronaviruset vil med stor sansynlighet påvirke markedet videre i 2022, med lange leveransetider og et uforutsigbart fraktmarked. I tillegg er det oppstått usikkerhet pga den pågående konflikten mellom Russland og Ukraina som kan føre til svekket kjøpekraft i markedet generelt og dermed redusert etterspørsel. Det forventes allikevel en tilnærmet normal etterspørsel etter sykler og elsykler i 2022. Ved innlevering av årsrevisjon er det ikke registrert noen spesiell svikt i etterspørselen.

#### Personal- og miljøforhold

Cycleurope Norge AS hadde ved årsskiftet 2021/2022 syv heltidsansatte fordelt på seks menn og en kvinne. Det har ikke vært vesentlig sykefravær i 2021. Selskapets styre har tre medlemmer hvorav tre er menn. Det bekreftes at selskapet har ansvarsforsikring for daglig leder og styret.

Det er ikke registrert noen ulykker med alvorlige skader i løpet av året. Samarbeidet med de tillitsvalgte har vært godt og saklig. Bedriftens virksomhet er av en slik karakter at det ytre miljø ikke forurenses.



## Finansiell risiko

### Markedsrisiko.

Cycleurope Norge AS sine salgsinntekter kommer i all vesentlighet fra salg til det norske markedet i lokal valuta. Varekjøpet er delt mellom kjøp i Euro, DKK, SEK og USD. Selskapet har størst eksponering mot USD.

Utenlandsk valuta sikres gjennom terminkontrakter som skal sikre de budsjetterte marginer inntil kalkyler og salgspriser kan tilpasses nye omregningskurser. Konsernets valutahandel håndteres av morselskapet basert på 3-12 måneders valutaprogner.

Selskapet er eksponert for endringer i rentenivået, ettersom selskapets gjeld har flytende rente.

### Kreditrisiko

Risikoen for at kundene ikke kan oppfylle sine forpliktelser anses for relativt lav, da det historisk sett ikke har vært store tap på fordringer i Norge. Nivået for bransjerisiko bedømmes å bestå i 2022. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen i Cycleurope Norge AS.

### Likviditetsrisiko

Selskapets likviditetsbehov dekkes gjennom bankkreditter med grunnlag i factoringavtale og pant i selskapets kundefordringer samt fordeling av konsernkreditter fra morselskapet. Under forutsetning om at denne ordningen vedvarer så vurderes likviditetstilgangen som tilfredsstillende.

## Årsregnskap for 2021

Driftsinntektene var 69,9 mill. kroner (86,4 mill. kroner). Ordinært resultat før skatt ble positivt med 1,5 mill. kroner (1,6 mill. kroner), og årets nettoresultat ble positivt 1,5 mill. kroner (1,6 mill. kroner).

Ledelsens vurdering er at likviditetssituasjonen og egenkapitalen er tilfredsstillende. Balansen består i hovedsak av arbeidskapital som til en viss grad er sesongsbetont.

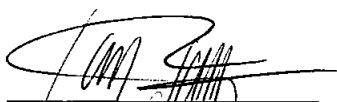
Forutsetningene er gode for positive resultater og kontantstrøm for 2022. Styret mener derfor, i samsvar med regnskapsloven §3-3, at grunnlaget for fortsatt drift er til stede, og regnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetning. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.


## Disponering av årets resultat


Styret foreslår at overskuddet 1,5 mill. kroner overføres til neste regnskapsår.

Oslo, den 23. mars 2022,

Styret i Cycleurope Norge AS

  
Tony/Grimaldi  
Styrets leder

  
Glenn Nygren  
Styremedlem

  
Kenneth Syvertsen  
Styremedlem



# Årsregnskap 2021 Cycleurope Norge AS

Resultatregnskap  
Balanse  
Kontantstrøm  
Noter til regnskapet

Org.nr.: 938 097 119



## Resultatregnskap

Cycleurope Norge AS

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	2021	2020
Salgsinntekt	2	69 867 879	86 434 636
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>69 867 879</b>	<b>86 434 636</b>
Varekostnad		51 371 433	63 467 755
Lønnskostnad	4	7 382 336	7 502 938
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	6	10 000	34 177
Annen driftskostnad	4	9 300 163	13 083 199
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>68 063 932</b>	<b>84 088 069</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 803 947</b>	<b>2 346 566</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt		19 278	6 624
Verdireduksjon markedsbaserte omløpsmidler		75	726
Rentekostnad til tilknyttet selskap		51 069	544 290
Annen rentekostnad	5	232 350	215 141
<b>Resultat av finansposter</b>		<b>-264 217</b>	<b>-753 533</b>
Ordinært resultat før skattekostnad		1 539 730	1 593 034
<b>Ordinært resultat</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Årsresultat</b>	13	<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>
<b>Overføringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		1 539 730	1 593 034
<b>Sum overføringer</b>		<b>1 539 730</b>	<b>1 593 034</b>

Cycleurope Norge AS

Side 2



### Balanse

Cycleurope Norge AS

Eiendeler	Note	2021	2020
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	6	0	10 000
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>10 000</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investeringer i aksjer og andeler	7	15 000	15 000
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>15 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
Lager av varer og annen beholdning	3	8 208 998	13 281 589
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	10	26 387 556	11 709 515
Kundefordringer konsern	11	0	709 568
Andre kortsiktige fordringer	8	305 299	803 943
Konsernfordringer	11	313 221	89 867
<b>Sum fordringer</b>	<b>8</b>	<b>27 006 076</b>	<b>13 312 893</b>
Bankinnskudd, kontanter o.l.	9	359 452	336 170
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>35 574 526</b>	<b>26 930 653</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>35 589 526</b>	<b>26 955 653</b>

Cycleurope Norge AS

Side 3



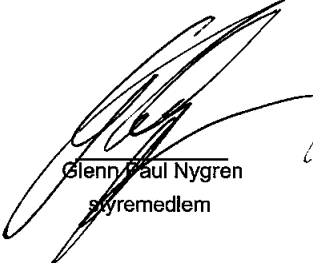
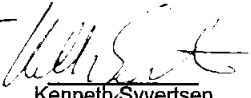
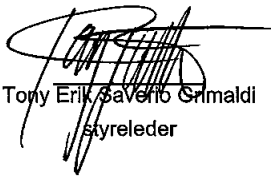
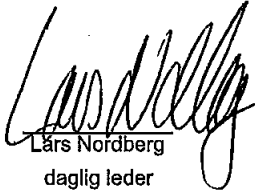
## Balanse

Cycleurope Norge AS

Egenkapital og gjeld	Note	2021	2020
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	14	5 281 188	5 281 188
Overkurs		40 402 665	40 402 665
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>45 683 853</b>	<b>45 683 853</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital		-37 284 252	-38 823 982
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>-37 284 252</b>	<b>-38 823 982</b>
<b>Sum egenkapital</b>	<b>13</b>	<b>8 399 601</b>	<b>6 859 871</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Avsetning for forpliktelser</b>			
Pensjonsforpliktelser	5	254 144	272 046
Andre avsetninger for forpliktelser		450 000	450 000
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>704 144</b>	<b>722 046</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	10 908 020	4 246 553
Leverandørgjeld	11	5 687 413	1 412 002
Skyldig offentlige avgifter		1 104 922	1 274 433
Konserngjeld	11	7 753 032	7 432 223
Annen kortsiktig gjeld	15	1 032 394	5 008 525
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>26 485 781</b>	<b>19 373 736</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>27 189 925</b>	<b>20 095 782</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>35 589 526</b>	<b>26 955 653</b>

Oslo, 23.03.22

Styret i Cycleurope Norge AS

  
Glenn Paul Nygren  
styremedlem  
Kenneth Syvertsen  
styremedlem  
Tony Erik Saverio Grimaldi  
styreleder  
Lars Nordberg  
daglig leder



## Indirekte kontantstrøm

Cycleurope Norge AS

	2021	2020
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	1 539 730	1 593 034
Ordinære avskrivninger	10 000	34 177
Endring i varelager	5 072 592	10 110 748
Endring i kundefordringer	-14 678 041	2 513 022
Endring i leverandørgjeld	4 275 410	-4 654 444
Forskj. kostnadsført pensjon og inn-/utbet. i pensjonsordn.	-17 902	-23 781
Endring i andre tidsavgrensningsposter	3 752 030	9 612 344
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-46 181</b>	<b>19 185 099</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-46 181	19 185 099
Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. begynnelse	-7 006 186	-26 191 284
<b>Beh. av kont. og kontantekvivalenter ved per. slutt</b>	<b>-7 052 367</b>	<b>-7 006 185</b>

Kontantstrømmen viser endring på konsernkonto i tillegg til utvikling på skattetrekkskonto.

Cycleurope Norge AS

Side 5



## Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven herunder - god regnskapsskikk for øvrige foretak.

### Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes iht. kursen ved regnskapsårets slutt. Selskapet sikrer deler av sitt innkjøp med terminkontrakter, leverandørgjeld som er sikret bokføres til sikringskurs.

### Driftsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reverseres i samme periode er utlignet og nettoført.

### Klassifisering og vurdering av omløpsmidler

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

### Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

### Pensjoner

Ytelsesbaserte pensjonsordninger vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Endring i ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som skyldes endringer i pensjonsplaner, fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid.

Akkumulert virkning av estimatendringer og endringer i finansielle og aktuarielle forutsetninger (aktuarielle gevinster og tap) under 10 % av det som er størst av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene ved begynnelsen av året innregnes ikke. Når den akkumulerte virkningen er over 10%-grensen ved årets begynnelse, resultatføres det overskytende over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid. Periodens netto pensjonskostnad klassifiseres som lønns- og personalkostnader.

Innskuddsbaserte pensjonsordninger kostnadsføres løpende med det beløp selskapet yter til den enkelte ansattes innskuddsordning.

### Leasing / leieavtaler

Det skilles mellom finansiell leasing og operasjonell leasing basert på en konkret vurdering av den enkelte leasingavtale. Med finansiell leasing menes avtaler der leietaker overtar vesentligste av fordeler og risiko forbundet med å eie driftsmiddelet. Finansielt leasede driftsmidler aktiveres og avskrives som ordinære anleggsmidler, mens leasingavtalens betalingsforpliktelse behandles som langsiktige rentebærende lån. Operasjonell leasing regnskapsføres som ordinær driftskostnad. For regnskapsåret 2018 har selskapet ingen finansielle leasingavtaler.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.



## Fortsatt drift

Selskapets likviditetsbehov dekkes gjennom bankkreditter med grunnlag i factoringavtale og pant i selskapets kundefordringer samt fordeling av konsernkreditter fra morselskapet. Under forutsetning om at denne ordningen vedvarer så vurderes likviditetstilgangen som tilfredsstillende.

Virksomheten gir gode forutsetninger for positive resultater og kontantstrøm for 2022. Styret mener derfor, i samsvar med regnskapsloven §3-3 at grunnlaget for fortsatt drift er til stede og regnskapet for 2021 er satt opp under denne forutsetning. Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat

## Note 2 Salgsinntekter

	2021	2020
<b>Geografisk fordeling</b>		
Norge	69 867 879	85 649 708
<b>Sum</b>	<b>69 867 879</b>	<b>85 649 708</b>

## Note 3 Varer

	2021	2020
Varer for videresalg	10 255 998	13 730 089
Avsetning for ukurans	-2 047 000	-448 500
<b>Sum</b>	<b>8 208 998</b>	<b>13 281 589</b>

## Note 4 Lønnskostnader og ytelser, godtgjørelser til daglig leder, styret og revisor

Lønnskostnader	2021	2020
Lønninger	5 706 170	5 928 944
Arbeidsgiveravgift	1 191 725	1 102 699
Andre ytelser	484 441	471 295
<b>Sum</b>	<b>7 382 336</b>	<b>7 502 938</b>

Selskapet har i 2021 sysselsatt 7 årsverk.

### Ytelse til ledende personer

	Daglig leder
Lønn	770 117
Pensjonskostnader	83 375
Annen godtgjørelse	4 182

Det ble ansatt ny daglig leder 3. juni 2021, som er lønnet fra Cycleurope Norge AS. Tabellen over viser lønnskostnad for 7 måneder.

Det er ikke utbetalt godtgjørelse til styret i løpet av året.

Daglig leder og styret har ikke avtale om aksjebasert avlønning. Styret har ikke avtale om sluttvederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforhold.

Det er ikke ytet lån eller stilt garantier til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.

### Revisjonshonorar

	2021	2020
Lovpålagt revisjon	120 000	105 000
Andre tjenester	41 845	63 609
<b>Sum</b>	<b>161 845</b>	<b>168 609</b>

Merverdiavgift er ikke inkludert i revisjonshonoraret.

Cycleurope Norge AS

Side 7



## Note 5 Pensjon

Selskapet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene i denne lov. Selskapet har pensjonsordning som omfatter i alt 8 yrkesaktive og 14 pensjonister. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikringselskap. Det er i tillegg inngått avtale om avtalefestet pensjon (AFP).

	2021	2020
Rentekostnad av pensjonsforpliktelse	13 991	8112
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>13 991</b>	<b>8 112</b>

	2021	2020
Beregnete pensjonsforpliktelser sikrede planer	-254 144	-272 046
<b>Netto beregnet pensjons (forpliktelse)/-midler sikrede planer</b>	<b>-254 144</b>	<b>-272 046</b>

Økonomiske forutsetninger	2021	2020
Diskonteringsrente	1,50 %	1,50 %
Forventet lønnsregulering	2,50 %	2,00 %
Årlig forventet reg. av pensjoner under utbetaling	0,00 %	0,00 %
Forventet pensjonsregulering	0,00 %	0,00 %
Forventet G-regulering	2,25 %	1,75 %

De aktuariemessige forutsetningen er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer (K2013).

Selskapet har gått over fra ytelsesbasert pensjon til innskuddsbasert pensjon for sine nåværende ansatte. Denne overholder loven om obligatorisk tjenstepensjon.

## Note 6 Anleggsmidler

	Driftsløsøre, inventar ol.	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.21	2 248 890	2 248 890
= Anskaffelseskost 31.12.21	2 248 890	2 248 890
Akkumulerte avskrivninger 31.12.21	2 248 890	2 248 890
= Bokført verdi 31.12.21	0	0
Årets ordinære avskrivninger	10 000	10 000
Økonomisk levetid	3-10 år	
Avskrivningsplan	Lineær	



## Note 7 Aksjer og andeler i andre foretak

Selskap	Eierandel	Anskaff.kos	Markedsverdi
Norspo A.S	1,79 %	15 000	15 000

## Note 8 Fordringer og gjeld

Det eksisterer ikke fordringer med forfall senere enn ett år eller annen gjeld med forfall senere enn fem år.

## Note 9 Bankinnskudd

Selskapet har en skattetrekkkonto på kr 359 452. Per 31.12.2021 utgjør skyldig skattetrekk kr 359 452.

## Note 10 Pantstillelser og garantier

	2021	2020
<b>Pantsikret gjeld</b>		
Kassekreditt	10 908 020	4 246 553
<b>Sikret i panteobjektet med bokførte verdier</b>		
Kundefordringer	26 387 556	11 709 515

Bevilget beløp på kassekreditten utgjør NOK 22 900 000 per 31.12.2021.

## Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

	2021	2020
<b>Transaksjoner</b>		
Varekjøp	45 617 381	58 840 708
<b>Fordringer</b>		
Kundefordring konsern	0	709 568
<b>Gjeld</b>		
Leverandørgjeld	-5 130 410	-753 081
Fordring-/Gjeld mot Cycleurope AB (konsernkonto)	-7 411 819	-7 342 356
Annen kortsiktig gjeld mot Cycleurope AB	-27 993	
<b>Sum</b>	<b>-12 570 222</b>	<b>-8 095 437</b>

Det benyttes et konsernkontosystem i Danske Bank hvor Cycleurope AB i henhold til avtalen er konsernkontoinnhaver. Saldo på bankkonto som er knyttet opp mot denne avtalen er klassifisert som mellomværende mot Cycleurope AB i balansen.



## Note 12 Skatt

<b>Årets skattekostnad</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultatført skatt på ordinært resultat:		
Betalbar skatt	0	0
Endring i utsatt skattefordel	0	0
<b>Skattekostnad ordinært resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Skattepliktig inntekt:		
Ordinært resultat før skatt	1 539 730	1 593 034
Permanente forskjeller	958	3 399
Endring i midlertidige forskjeller	1 107 773	-496 003
Anvendelse av fremførbart underskudd	-2 648 461	-1 100 430
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Betalbar skatt i balansen:		
Betalbar skatt på årets resultat	0	0
<b>Sum betalbar skatt i balansen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Beregning av effektiv skattesats		
Resultat før skatt	1 539 730	1 593 034
Beregnet skatt av resultat før skatt	338 741	350 467
Skatteeffekt av permanente forskjeller	211	748
<b>Sum</b>	<b>338 951</b>	<b>351 215</b>
Effektiv skattesats	22,0 %	22,0 %

Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring som har gitt opphav til utsatt skatt og utsatte skattefordeler, spesifisert på typer av midlertidige forskjeller

	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>Endring</b>
Varige driftsmidler	-627 519	-779 344	-151 825
Varebeholdning	-2 047 000	-698 501	1 348 500
Fordringer	-200 000	-271 000	-71 000
Avsetninger mv	-450 000	-450 000	0
Pensjonspremie/- forpliktelse	-254 144	-272 046	-17 902
<b>Sum</b>	<b>-3 578 663</b>	<b>-2 470 890</b>	<b>1 107 773</b>

Akkumulert fremførbart underskudd	-199 694 808	-202 343 269	-2 648 461
Inngår ikke i beregningen av utsatt skatt	203 273 471	204 814 159	1 540 688

<b>Utsatt skattefordel (22 %)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-----------------------------------	----------	----------	----------

I henhold til god regnskapsskikk balanseføres ikke utsatt skattefordel.



## Note 13 Egenkapital

	Aksjekapital	Overkurs	Udekket tap	Sum egenkapital
Egenkapital pr. 01.01.2021	5 281 188	40 402 665	-38 823 982	6 859 871
Årets resultat			1 539 730	1 539 730
<b>Pr. 31.12.2021</b>	<b>5 281 188</b>	<b>40 402 665</b>	<b>-37 284 252</b>	<b>8 399 601</b>

## Note 14 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen består av:

	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	40 009	132	5 281 188

Eierforhold

Cycleurope AB eier samtlige aksjer i selskapet og har 100% stemmeandel.

## Note 15 Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Varer mottatt ikke fakturert	0	3 834 857
Påløpte, ikke fakturerte kostnader	114 490	161 074
Skyldig lønn, feriepenger med mer	797 904	780 114
Annet	120 000	232 479
<b>Sum</b>	<b>1 032 394</b>	<b>5 008 525</b>