

Gevagu ApS

Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 28 70 78 43

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.05.19

Per Rosenlund Nygaard
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

Selskabet

Gevagu ApS
Hellerupvej 8
8000 Aarhus C
Telefon: 86 11 31 13
Telefax: 86 11 31 17
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 28 70 78 43
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Bisgaard Thomsen
Marianne Bisgaard Thomsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Gevagu ApS.

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. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15. april 2019

Direktionen

Henrik Bisgaard Thomsen

Marianne Bisgaard Thomsen

Til kapitalejeren i Gevagu ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gevagu ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, 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. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

Aarhus, den 15. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	20.709	24.952	26.999	27.690	25.013
Indeks	83	100	108	111	100
Resultat af primær drift	3.403	8.868	9.255	8.863	10.797
Indeks	32	82	86	82	100
Finansielle poster i alt	-75	941	557	1.237	239
Indeks	-31	394	233	518	100
Årets resultat	2.594	7.676	7.687	7.699	8.288
Indeks	31	93	93	93	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	77.953	80.143	62.301	52.035	49.997
Indeks	156	160	125	104	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18	157	914	74	1.452
Indeks	1	11	63	5	100
Egenkapital	54.458	51.566	43.683	37.292	30.615
Indeks	178	168	143	122	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.382	-2.883	2.946	7.248	6.202
Investeringer	341	-3.942	-760	-3.177	-3.363
Finansiering	-120	-1.000	-1.120	-738	-98
Årets pengestrømme	8.603	-7.825	1.066	3.333	2.741

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5%	16%	19%	23%	54%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	70%	64%	70%	6%	61%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	18	16	15	13	11

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af handel med børnesko produceret i EU og Fjernøsten. Hovedmarkedet er Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 2.593.891 mod DKK 7.675.557 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 54.458.338.

Resultatforventningen for 2018 var et resultat før skat på t.DKK 6.000.

Væsentligste årsager til årets vigende resultat er oprydning og realisering af restlager ifm. salg til udvalgte key account kunder med betragtelige rabatter.

Derudover er der investeret væsentligt i organisation samt implementering af ERP - begge investeringer der understøtter virksomhedens fremtidige vækststrategi.

Forventet udvikling

Selskabets forventer et væsentlig bedre resultat i det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Prisisici

Virksomhedens avancer kan påvirkes negativt af stigninger i produktionsomkostninger og valutakurser på fabrikkerne i udlandet, da stigninger i kostprisen ikke fuldt ud kan indregnes i salgspriserne.

Renterisici

De finansielle risici vurderes ubetydelige.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Samfundsansvar og bæredygtighed er en grundlæggende værdi i alle virksomhedens aktiviteter. Der arbejdes løbende med udvikling af CSR-politikker igennem hele værdikæden.

Virksomheden er meget aktivt involveret i velgørhedsprojekter i Honduras.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
	20.709.408	24.951.963	-50.000	-18.750
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-16.816.193	-15.568.692	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.893.215	9.383.271	-50.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-489.772	-514.828	0
	Resultat før finansielle poster	3.403.443	8.868.443	-50.000
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.586	236.212	2.610.647
2	Andre finansielle indtægter	890.805	1.149.473	462.821
3	Andre finansielle omkostninger	-960.931	-444.725	-737.009
	Resultat før skat	3.328.731	9.809.403	2.286.459
	Skat af årets resultat	-734.840	-2.133.846	64.353
	Årets resultat	2.593.891	7.675.557	2.350.812
4	Resultatdisponering			

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	313.103	218.233	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	313.103	218.233	0	0
	Grunde og bygninger	2.855.391	2.912.009	0	0
	Indretning af lejede lokaler	232.005	326.208	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	218.239	409.164	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	3.305.635	3.647.381	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.326.623	26.025.116
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.936	0	0	0
8	Deposita	513.646	471.845	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	529.582	471.845	25.326.623	26.025.116
	Anlægsaktiver i alt	4.148.320	4.337.459	25.326.623	26.025.116
	Fremstillede varer og handelsvarer	26.183.225	30.255.631	0	0
	Forudbetalinger for varer	823.316	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	27.006.541	30.255.631	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.370.523	17.703.749	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.619.478	3.709.274
11	Udskudt skatteaktiv	11.767	951	0	0
	Andre tilgodehavender	1.203.482	884.897	26.415	24.434
9	Periodeafgrænsningsposter	916.589	716.927	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.502.361	19.306.524	12.645.893	3.733.708
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.857.227	10.718.845	9.857.227	10.401.533
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	9.857.227	10.718.845	9.857.227	10.401.533
	Likvide beholdninger	16.438.503	15.524.788	4.932.261	11.685.601
	Omsætningsaktiver i alt	73.804.632	75.805.788	27.435.381	25.820.842
	Aktiver i alt	77.952.952	80.143.247	52.762.004	51.845.958

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	22.905.969	21.255.213
	Overført resultat	52.131.022	49.780.210	29.225.052	28.524.996
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	52.256.022	49.905.210	52.256.021	49.905.209
10	Minoritetsinteresser	2.202.316	1.661.178	0	0
	Egenkapital i alt	54.458.338	51.566.388	52.256.021	49.905.209
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	7.688.985	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	129.749	105.192	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.044.674	14.768.287	0	0
	Selskabsskat	351.667	816.245	353.170	817.826
	Anden gæld	3.968.524	5.198.150	152.813	1.122.923
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.494.614	28.576.859	505.983	1.940.749
	Gældsforpligtelser i alt	23.494.614	28.576.859	505.983	1.940.749
	Passiver i alt	77.952.952	80.143.247	52.762.004	51.845.958

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18						
Saldo pr. 01.01.18	125.000	0	49.780.210	49.905.210	1.661.178	51.566.388
Betalt udbytte	0	0	0	0	-120.000	-120.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	987.452	987.452
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	-553.726	-553.726
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-15.667	-15.667	0	-15.667
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.366.479	2.366.479	227.412	2.593.891
Saldo pr. 31.12.18	125.000	0	52.131.022	52.256.022	2.202.316	54.458.338

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 -
31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	125.000	21.255.213	28.524.996	49.905.209	0	49.905.209
Forslag til resultatdisponering	0	1.650.756	700.056	2.350.812	0	2.350.812
Saldo pr. 31.12.18	125.000	22.905.969	29.225.052	52.256.021	0	52.256.021

Årets resultat	2.593.891	7.675.557
15 Reguleringer	1.283.657	1.675.517
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.249.090	-8.603.368
Tilgodehavender	-1.185.021	-4.120.758
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.276.387	1.529.441
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.205.069	932.872
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.012.935	-910.739
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	890.805	776.126
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-287.753	-422.377
Betalt selskabsskat	-1.233.954	-2.325.557
Pengestrømme fra driften	8.382.033	-2.882.547
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-224.981	-145.892
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.915	-157.462
Køb af finansielle anlægsaktiver	-162.889	-5.113.459
Salg af finansielle anlægsaktiver	317.312	0
Køb af virksomhed	-553.726	0
Salg af virksomhed	982.866	1.474.329
Pengestrømme fra investeringer	340.667	-3.942.484
Betalt udbytte	-120.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-120.000	-1.000.000
Årets samlede pengestrømme	8.602.700	-7.825.031
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.835.803	15.660.834
Likvide beholdninger ved årets slutning	16.438.503	7.835.803
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.438.503	15.524.788
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-7.688.985
I alt	16.438.503	7.835.803

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	15.306.712	14.373.657	0	0
Pensioner	1.023.670	766.724	0	0
Andre omkostninger til social sikring	52.824	49.227	0	0
Andre personaleomkostninger	432.987	379.084	0	0
I alt	16.816.193	15.568.692	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	18	16	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.705.089	1.351.033	0	0
2. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	149.859	90.828
Renteindtægter i øvrigt	210.558	200.275	43.048	47.651
Øvrige finansielle indtægter	680.247	949.198	269.914	421.302
Øvrige finansielle indtægter	890.805	1.149.473	312.962	468.953
I alt	890.805	1.149.473	462.821	559.781
3. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	273.556	390.114	49.633	40.747
Øvrige finansielle omkostninger	687.375	54.611	687.376	32.263
I alt	960.931	444.725	737.009	73.010

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.650.756	2.490.427
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Minoritetsinteresser	227.412	423.949	0	0
Overført resultat	2.366.479	6.251.608	700.056	3.745.363
I alt	2.593.891	7.675.557	2.350.812	7.235.790

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	687.143
Tilgang i året	224.981
Kostpris pr. 31.12.18	912.124
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-468.910
Afskrivninger i året	-130.111
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-599.021
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	313.103

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af leje- de lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	3.098.522	471.025	1.410.045
Tilgang i året	0	0	17.915
Kostpris pr. 31.12.18	3.098.522	471.025	1.427.960
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-186.513	-144.817	-1.000.881
Afskrivninger i året	-56.618	-94.203	-208.840
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-243.131	-239.020	-1.209.721
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	2.855.391	232.005	218.239

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Tilgang i året	0	15.936
Kostpris pr. 31.12.18	0	15.936
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	15.936
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.18	1.949.903	0
Tilgang i året	553.726	0
Afgang i året	-82.975	0
Kostpris pr. 31.12.18	2.420.654	0
Opskrivninger pr. 01.01.18	24.075.213	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-904.477	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.615.233	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.880.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.18	22.905.969	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	25.326.623	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Bisgaard Sko A/S, Aarhus	92%	27.528.939	2.842.645	25.326.623

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	471.845
Tilgang i året	41.801
Kostpris pr. 31.12.18	513.646

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	916.589	716.927	0	0
---------------------------	---------	---------	---	---

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetaling af forsikringer, abonnementer, kontingenter, provision og serviceaftaler.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
10. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	1.661.178	0	0	0
Betalt udbytte	-120.000	0	0	0
Køb af minoritetsandele	987.452	1.238.117	0	0
Salg af minoritetsandele	-553.726	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-888	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	227.412	423.949	0	0
I alt	2.202.316	1.661.178	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	951	-25.185	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	10.816	26.136	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	11.767	951	0	0

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8-21 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 7, i alt t.DKK 359.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået tre huslejeaftaler. Aftalerne kan opsiges med 6-27 måneders varsel. Omkostningerne herved udgør samlet t.DKK 2.693.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 353 på balancedagen, hvoraf t.DKK 353 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 700 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 313
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 218
- Varebeholdninger t.DKK 27.007
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.183

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Marianne Bisgaard Thomsen, Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C

Ultimativ ejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	489.772	514.828
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.586	-236.212
Finansielle indtægter	-890.805	-1.149.473
Finansielle omkostninger	960.931	444.725
Skat af årets resultat	734.840	2.133.846
Øvrige reguleringer	-15.667	-32.197
I alt	1.283.657	1.675.517

16. 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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

16. 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.

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, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Bygninger	30	45
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget 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".

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

For kapitalandele i 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 renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. 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 virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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 anpartskapital 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.