

**Gevagu ApS**  
Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 70 78 43

**Årsrapport**

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. februar 2016.

---

Henrik Kusk  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Gevagu ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 24. februar 2016

### **Direktion**

Marianne Bisgaard Thomsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Gevagu ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gevagu ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 24. februar 2016

### **AP | Statsautoriserede Revisorer P/S**

CVR-nr. 34 88 49 35

Jesper Birn  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Gevagu ApS Hellerupvej 8 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 28 70 78 43
	Hjemsted: Aarhus
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Marianne Bisgaard Thomsen
<b>Revision</b>	AP   Statsautoriserede Revisorer P/S Olof Palmes Allé 25 A, 1. 8200 Aarhus N

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttoresultat	27.690	25.013
Resultat af ordinær primær drift	8.863	10.797
Finansielle poster, netto	1.237	239
Årets resultat	7.699	8.288
<b>Balance:</b>		
Balancesum	52.035	49.997
Egenkapital	37.292	30.615
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	7.248	6.202
Investeringsaktivitet	-3.177	-3.363
Finansieringsaktivitet	-738	-98
Pengestrømme i alt	3.333	2.741
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	11	9
<b>Nøgletal i %: *)</b>		
Likviditetsgrad	744,9	408,1
Soliditetsgrad	71,7	61,2
Egenkapitalforrentning	22,7	54,1

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med børnesko produceret i EU og Kina. Hovedmarkedet er Europa.

### Usædvanlige forhold

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud før skat på 10.100 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. Resultatet er ekstraordinært påvirket i negativ retning, af afregning af kompensationer i f.m. ændringer af agentaftaler 2.637 t.kr.

Egenkapitalen udgør 37.292 t.kr. pr. 31. december 2015, med en beregnet soliditet på 72%.

### Samfundsansvar CSR

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.

### Særlige risici

#### Prisrisici

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

#### Driftsrisici

De driftsmæssige risici skønnes i al væsentlig afgrænset til den markedsmæssige udvikling.

#### Valutarisici

Virksomhedens valutarisici vedrørende indkøb og salg, afdækkes ved løbende at terminssikre åbne positioner.

#### Finansielle risici

De finansielle risici vurderes ubetydelige.

### Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat på samme niveau i det kommende regnskabsår.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Gevagu ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### 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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Gevagu ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Gevagu ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder omfatter køb af rettigheder til udviklede softwareløsninger.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives over 3 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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 eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Forskelsbeløbet 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 goodwill er knyttet til.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Gevagu ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Likviditetsgrad</b>	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	<b>27.689.537</b>	<b>25.012.931</b>	<b>-21.000</b>	<b>-10.000</b>
1	-18.615.910	-14.069.373	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-210.998	-146.100	0	0
	<b>8.862.629</b>	<b>10.797.458</b>	<b>-21.000</b>	<b>-10.000</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	7.786.362	8.297.297
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	63.208	0	120.720	166.336
Andre finansielle indtægter	1.623.394	460.411	127.768	9.288
2	-449.498	-221.733	-307.744	-143.875
	<b>10.099.733</b>	<b>11.036.136</b>	<b>7.706.106</b>	<b>8.319.046</b>
Skat af årets resultat	-2.400.983	-2.747.960	-7.356	-30.870
	<b>7.698.750</b>	<b>8.288.176</b>	<b>7.698.750</b>	<b>8.288.176</b>

### Forslag til resultatdisponering:

Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	638.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	786.362	3.287.297
Udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Overføres til overført resultat	6.274.388	4.901.079
	<b>7.698.750</b>	<b>8.288.176</b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	137.542	54.542	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	137.542	54.542	0	0
4	Grunde og bygninger	3.025.248	3.081.861	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	186.655	178.555	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.211.903	3.260.416	0	0
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	25.284.899	22.783.116
	Andre tilgodehavender	157.113	156.248	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	157.113	156.248	25.284.899	22.783.116
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.506.558</b>	<b>3.471.206</b>	<b>25.284.899</b>	<b>22.783.116</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Fremstillede varer og handelsvarer	13.766.742	17.651.094	0	0
Forudbetalinger for varer	1.169.975	885.746	0	0
Varebeholdninger i alt	14.936.717	18.536.840	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.249.700	10.944.235	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	179.986	5.053.118
Udskudte skatteaktiver	0	5.636	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.417.446	0
Andre tilgodehavender	721.554	512.888	30.812	0
7 Periodeafgrænsningsposter	2.109.186	2.115.548	0	0
Tilgodehavender i alt	13.080.440	13.578.307	2.628.244	5.053.118
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.873.193	2.651.050	4.853.461	1.885.045
Værdipapirer i alt	5.873.193	2.651.050	4.853.461	1.885.045
Likvide beholdninger	14.638.093	11.759.369	6.386.928	3.436.590
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>48.528.443</b>	<b>46.525.566</b>	<b>13.868.633</b>	<b>10.374.753</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>52.035.001</b>	<b>49.996.772</b>	<b>39.153.532</b>	<b>33.157.869</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.210.534	15.708.751
Overført resultat	37.166.732	30.390.561	20.956.198	14.681.810
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	99.800	0	99.800
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>37.291.732</b>	<b>30.615.361</b>	<b>37.291.732</b>	<b>30.615.361</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	8.169	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>8.169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til pengeinstitutter	43.162	497.763	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	210.806	467.768	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.965.875	11.755.366	0	0
Selskabsskat	1.730.802	2.426.779	1.730.802	2.426.779
Anden gæld	3.658.038	4.233.735	130.998	115.729
8 Periodeafgrænsningsposter	126.417	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.735.100	19.381.411	1.861.800	2.542.508
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>14.735.100</b>	<b>19.381.411</b>	<b>1.861.800</b>	<b>2.542.508</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>52.035.001</b>	<b>49.996.772</b>	<b>39.153.532</b>	<b>33.157.869</b>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

## Egenkapitaloppgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo 2014	125.000	21.778.988	98.400	22.002.388
Udloddet udbytte	0	0	-98.400	-98.400
Årets overførte overskud eller underskud	0	8.188.376	99.800	8.288.176
Værdiregulering af terminsforretning	0	423.197	0	423.197
Egenkapital primo	<u>125.000</u>	<u>30.390.561</u>	<u>99.800</u>	<u>30.615.361</u>
Acontoudbytte i året	0	0	638.000	638.000
Udloddet udbytte	0	0	-737.800	-737.800
Årets overførte overskud eller underskud	0	7.060.750	0	7.060.750
Værdiregulering af terminsforretning	0	-284.579	0	-284.579
	<u>125.000</u>	<u>37.166.732</u>	<u>0</u>	<u>37.291.732</u>

## Egenkapitaloppgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital primo 2014	125.000	11.998.257	9.780.731	98.400	22.002.388
Udloddet udbytte	0	0	0	-98.400	-98.400
Resultatandel	0	3.287.297	4.901.079	99.800	8.288.176
Bevægelse 1	0	423.197	0	0	423.197
Egenkapital primo	125.000	15.708.751	14.681.810	99.800	30.615.361
Acontoudbytte i året	0	0	0	638.000	638.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-737.800	-737.800
Resultatandel	0	786.362	6.274.388	0	7.060.750
Bevægelse 1	0	-284.579	0	0	-284.579
	<b>125.000</b>	<b>16.210.534</b>	<b>20.956.198</b>	<b>0</b>	<b>37.291.732</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	7.698.750	8.288.176
11 Reguleringer	1.273.198	2.473.121
12 Ændring i driftskapital	228.208	-1.831.599
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.200.156	8.929.698
Renteindbetalinger og lignende	1.623.394	460.410
Renteudbetalinger og lignende	-449.498	-221.733
Pengestrøm fra ordinær drift	10.374.052	9.168.375
Betalt selskabsskat	-3.125.737	-2.966.022
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.248.315</b>	<b>6.202.353</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-171.026	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-74.460	-1.451.562
Salg af materielle anlægsaktiver	4.000	0
Køb af finansielle aktiver	-2.935.704	-1.911.835
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.177.190</b>	<b>-3.363.397</b>
Betalt udbytte	-737.800	-98.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-737.800</b>	<b>-98.400</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.333.325</b>	<b>2.740.556</b>
Likvider primo	11.261.606	8.521.050
<b>Likvider ultimo</b>	<b>14.594.931</b>	<b>11.261.606</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	14.638.093	11.759.369
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-43.162	-497.763
<b>Likvider ultimo</b>	<b>14.594.931</b>	<b>11.261.606</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	17.631.560	13.282.058	0	0
Pensioner	547.928	425.720	0	0
Andre omkostninger til social sikring	35.640	29.250	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	400.782	332.345	0	0
	<b>18.615.910</b>	<b>14.069.373</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	9	0	0
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	449.498	221.733	307.744	143.875
	<b>449.498</b>	<b>221.733</b>	<b>307.744</b>	<b>143.875</b>
<b>3. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>				
Kostpris primo	196.350	196.350	0	0
Tilgang i årets løb	171.026	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>367.376</b>	<b>196.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>196.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-141.808	-76.359	0	0
Årets afskrivninger	-88.026	-65.449	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-229.834</b>	<b>-141.808</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>137.542</b>	<b>54.542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	3.098.522	1.790.873	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.307.649	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.098.522</b>	<b>3.098.522</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-16.661	0	0	0
Årets afskrivninger	-56.613	-16.661	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-73.274</b>	<b>-16.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.025.248</b>	<b>3.081.861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	929.217	785.304	0	0
Tilgang i årets løb	74.460	143.913	0	0
Afgang i årets løb	-194.000	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>809.677</b>	<b>929.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	-750.663	-686.672	0	0
Årets afskrivninger	-66.359	-63.990	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	194.000	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-623.022</b>	<b>-750.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>186.655</b>	<b>178.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
<b>6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>				
Kostpris primo	0	0	2.074.365	2.074.365
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.074.365</b>	<b>2.074.365</b>
Opskrivninger primo	0	0	20.708.751	16.988.257
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	7.786.362	8.297.297
Værdiregulering af terminsforretning	0	0	-284.579	423.197
Udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23.210.534</b>	<b>20.708.751</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.284.899</b>	<b>22.783.116</b>
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forudbetalt forsikring	149.697	126.142	0	0
Forudbetalte abonnementer og kontingenter	303.585	229.431	0	0
Forudbetalt provision	1.622.100	1.728.480	0	0
Forudbetalte serviceaftaler	33.804	31.495	0	0
	<b>2.109.186</b>	<b>2.115.548</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	126.417	0	0	0
	<b>126.417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancen dagen udgør:

Varebeholdninger	13.767 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	10.250 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	187 t.kr.
Erhvervede rettigheder	138 t.kr.

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået to huslejeaftaler. Aftalerne kan opsiges med 6 måneders varsel. Omkostningerne herved udgør henholdsvis t.kr. 162 og t.kr. 44.

#### Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 154 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 38-44 måneder og en samlet restleasingydelse på 526 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 1.731 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

## Noter

---

### 11. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	206.998	146.100
Kursregulering værdipapirer	-97.679	-182.261
Regulering andre indtægter	-63.208	0
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
Andre finansielle indtægter	-1.623.394	-460.411
Øvrige finansielle omkostninger	449.498	221.733
Skat af årets resultat	2.400.983	2.747.960
	<u>1.273.198</u>	<u>2.473.121</u>

### 12. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.600.123	-11.700.880
Ændring i tilgodehavender	250.234	-5.545.209
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.622.149	15.414.490
	<u>228.208</u>	<u>-1.831.599</u>