

Gevagu ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.06.21

Henrik Bisgaard Thomsen
Dirigent



Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14. juni 2021

Direktionen

Henrik Bisgaard Thomsen

Marianne Bisgaard Thomsen

Til kapitalejeren i Gevagu ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gevagu ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 14. juni 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	23.737	21.380	20.709	24.952	26.999
Indeks	88	79	77	92	100
Resultat af primær drift	5.516	5.335	3.403	8.868	9.255
Indeks	60	58	37	96	100
Finansielle poster i alt	20	1.519	-75	941	557
Indeks	4	273	-13	169	100
Årets resultat	4.406	5.331	2.594	7.676	7.687
Indeks	57	69	34	100	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	108.802	84.214	77.953	80.143	62.301
Indeks	175	135	125	129	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	35	0	18	157	914
Indeks	4	-	2	17	100
Egenkapital	62.085	60.418	54.458	51.566	43.683
Indeks	142	138	125	118	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	28.834	-17.089	8.382	-2.883	2.946
Investeringer	-6.640	-2.410	341	-3.942	-760
Finansiering	-2.368	288	-120	-1.000	-1.120
Årets pengestrømme	19.826	-19.211	8.603	-7.825	1.066

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	9%	5%	16%	19%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	57%	72%	70%	64%	70%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	20	20	18	16	15

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 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 4.405.743 mod DKK 5.330.844 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 62.085.289.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat på t.DKK 4.000 - 5.000. Målsætningen blev opfyldt gennem resultatandelen af tilknyttet virksomhed.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 5.500 - 6.500 for det kommende år.

Videnressourcer

Koncernen er afhængig af, at der kan tiltrækkes og fastholdes kvalificerede medarbejdere. Medarbejdere besidder et højt uddannelsesniveau, som er nødvendigt for at kunne sikre en videreudvikling af selskabets produkter og betjene koncernens kunder, ligesom det er en afgørende forudsætning for fortsat vækst. Igennem løbende uddannelse og videreuddannelse, eksterne og interne kurser vedligeholdes og udvikles det faglige niveau hos medarbejdere. Det er ligeledes koncernens mål at søge fortsat udvikling og styrkelse af de for virksomheden relevante fagområder.

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernen påirkes gennem udviklingen i den tilknyttede virksomhed, hvor avancer kan påvirkes negativt af stigninger i produktionsomkostninger og valutakurser på fabrikkerne i udlandet, da stigningerne i kostprisen ikke fuldt ud kan indregnes i salgspriserne..

Renterisici

De finansielle risici vurderes ubetydelige.

Efterfølgende begivenheder

Usikkerheden om COVID-19's effekt på Europas og Verdens økonomi kan potentielt have en negativ effekt på koncernen.

Koncernen har en stærk likviditet og soliditet, og dette sammen med de tøttepakker der er indført i

Danmark, anses som tilstrækkeligt til at imødegå de udfordringer der forventes i 2021.

Samfundsansvar

Koncernen udøver samfundsansvar og bæredygtighed som grundlæggende værdier i alle koncernens aktiviteter. Der arbejdes løbende med udvikling af CSR-politikker igennem hele værdikæden. Koncernen støtter velgørhedsprojekter eks. Mødrehjælpen og Kræftens Bekæmpelse.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	23.737.108	21.380.224	-71.545	-31.625
2	Personaleomkostninger	-17.410.539	-15.443.446	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.326.569	5.936.778	-71.545	-31.625
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-810.409	-601.508	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.516.160	5.335.270	-71.545	-31.625
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.022.718	3.929.290
4	Andre finansielle indtægter	607.356	2.163.882	1.842.938	1.882.426
5	Andre finansielle omkostninger	-587.654	-645.213	-84.226	-66.480
	Resultat før skat	5.535.862	6.853.939	3.709.885	5.713.611
	Skat af årets resultat	-1.130.119	-1.523.095	-243.126	-395.318
	Årets resultat	4.405.743	5.330.844	3.466.759	5.318.293
6	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	2.668.260	2.077.282	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.668.260	2.077.282	0	0
	Grunde og bygninger	2.742.256	2.798.774	0	0
	Indretning af lejede lokaler	43.599	137.801	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	57.060	97.668	20.530	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	2.842.915	3.034.243	20.530	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	131.024	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	14.104	0	0
10	Deposita	497.368	526.760	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	497.368	540.864	131.024	0
	Anlægsaktiver i alt	6.008.543	5.652.389	151.554	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.917.157	18.510.747	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.905.285	766.429	0	0
	Varebeholdninger i alt	29.822.442	19.277.176	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.587.354	33.380.742	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	32.473.457	42.268.407
	Andre tilgodehavender	225.442	203.527	0	13.317
11	Periodeafgrænsningsposter	504.252	485.084	0	0
	Tilgodehavender i alt	26.317.048	34.069.353	32.473.457	42.281.724
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.035.422	12.210.658	18.035.422	12.210.658
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	18.035.422	12.210.658	18.035.422	12.210.658
	Likvide beholdninger	28.618.197	13.004.693	8.006.724	3.287.208
	Omsætningsaktiver i alt	102.793.109	78.561.880	58.515.603	57.779.590
	Aktiver i alt	108.801.652	84.214.269	58.667.157	57.779.590

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	57.650.516	57.449.314	57.650.515	57.449.314
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	542.000	0	542.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	58.317.516	57.574.314	58.317.515	57.574.314
12	Minoritetsinteresser	3.767.773	2.843.751	0	0
	Egenkapital i alt	62.085.289	60.418.065	58.317.515	57.574.314
13	Hensættelser til udskudt skat	474.191	357.406	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	474.191	357.406	0	0
14	Anden gæld	644.031	288.324	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	644.031	288.324	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.563.754	15.776.289	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	958.837	120.463	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.288.739	2.718.703	800	0
	Selskabsskat	191.112	33.375	191.112	33.374
	Anden gæld	6.595.699	4.501.644	157.730	171.902
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.598.141	23.150.474	349.642	205.276
	Gældsforpligtelser i alt	46.242.172	23.438.798	349.642	205.276
	Passiver i alt	108.801.652	84.214.269	58.667.157	57.779.590

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	125.000	0	57.449.314	0	57.574.314	2.843.751	60.418.065
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.723.558	0	-2.723.558	0	-2.723.558
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-14.961	0	-14.961	0	-14.961
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.939.721	542.000	3.481.721	924.022	4.405.743
Saldo pr. 31.12.20	125.000	0	57.650.516	542.000	58.317.516	3.767.773	62.085.289
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	125.000	0	57.449.314	0	57.574.314	0	57.574.314
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.723.558	0	-2.723.558	0	-2.723.558
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.924.759	542.000	3.466.759	0	3.466.759
Saldo pr. 31.12.20	125.000	0	57.650.515	542.000	58.317.515	0	58.317.515

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	4.405.743	5.330.844
19 Reguleringer	1.942.763	608.152
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.545.266	7.729.365
Tilgodehavender	7.752.306	-13.578.759
Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.570.036	-16.325.971
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.932.429	523.834
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	30.058.011	-15.712.535
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	242.456	742.542
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-587.240	-645.213
Betalt selskabsskat	-878.938	-1.473.718
Pengestrømme fra driften	28.834.289	-17.088.924
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.175.143	-2.094.295
Køb af materielle anlægsaktiver	-49.302	-3.766.818
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.834.727
Køb af finansielle anlægsaktiver	-12.003.827	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	6.573.355	0
Salg af virksomhed	0	630.000
Udlån	14.518	-13.113
Pengestrømme fra investeringer	-6.640.399	-2.409.499
Betalt udbytte	-2.723.558	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	355.707	288.324
Pengestrømme fra finansiering	-2.367.851	288.324
Årets samlede pengestrømme	19.826.039	-19.210.099
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	13.004.693	16.438.503
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-15.776.289	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	17.054.443	-2.771.596
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	28.618.197	13.004.693
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.563.754	-15.776.289
I alt	17.054.443	-2.771.596

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

På baggrund af den nuværende ekstraordinære og meget usikre situation med COVID-19 som påvirker dels den lokale, den regionale og den globale økonomi, vil regnskabsåret 2021 være behæftet med usikkerhed hvormed det ikke er muligt at vurdere den forventet udvikling. Koncernen tager alle forholdsregler og sikrer et kapitalberedskab, hvormed koncernen fortsat kan styrkes og udvikles på længere sigt.

Usikkerheden om COVID-19's effekt på Europas og Verdens økonomi kan potentielt have en negativ effekt på koncernen.

Koncernen har en stærk likviditet og soliditet, og dette sammen med de støttepakker der er indført i Danmark, anses som tilstrækkeligt til at imødegå de udfordringer der forventes i 2021.

2. Personaleomkostninger

Lønninger	15.840.027	13.806.675	0	0
Pensioner	1.056.605	969.095	0	0
Andre omkostninger til social sikring	60.965	59.640	0	0
Andre personaleomkostninger	452.942	608.036	0	0
I alt	17.410.539	15.443.446	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	20	20	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.163.121	1.052.408	0	0
Pension til direktion	96.000	86.400	0	0

Vederlag til direktion	1.259.121	1.138.808	0	0
------------------------	-----------	-----------	---	---

Vederlag til bestyrelse	350.500	354.253	0	0
-------------------------	---------	---------	---	---

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.609.621	1.493.061	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.022.718	3.929.290
---	---	---	-----------	-----------

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.260.730	276.670
Renteindtægter i øvrigt	60.096	589.318	34.948	31.192
Øvrige finansielle indtægter	547.260	1.574.564	547.260	1.574.564
Øvrige finansielle indtægter	607.356	2.163.882	582.208	1.605.756
I alt	607.356	2.163.882	1.842.938	1.882.426

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	179.500	214.356	50.134	16.892
Valutakursreguleringer	373.648	379.436	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	34.506	51.421	34.092	49.588
I alt	587.654	645.213	84.226	66.480

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-22.905.969
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	2.723.558	0	2.723.558	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	542.000	0	542.000	0
Minoritetsinteresser	924.022	-12.565	0	0
Overført resultat	216.163	5.343.409	201.201	28.224.262
I alt	4.405.743	5.330.844	3.466.759	5.318.293

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	2.639.043
Tilgang i året	1.175.143
Kostpris pr. 31.12.20	3.814.186
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-561.761
Afskrivninger i året	-584.165
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.145.926
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.668.260

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	3.098.522	471.025	439.658
Tilgang i året	0	0	34.916
Kostpris pr. 31.12.20	3.098.522	471.025	474.574
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-299.748	-333.224	-341.990
Afskrivninger i året	-56.518	-94.202	-75.524
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-356.266	-427.426	-417.514
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.742.256	43.599	57.060
Modervirksomhed:			
Tilgang i året	0	0	20.530
Kostpris pr. 31.12.20	0	0	20.530
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	0	20.530

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.20	16.000
Kostpris pr. 31.12.20	16.000
Opskrivninger pr. 01.01.20	-16.000
Årets resultat fra kapitalandele	131.024
Opskrivninger pr. 31.12.20	115.024
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	131.024
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Fambis Invest ApS, Aarhus (moder)	40%
Bisgaard Sko A/S, Aarhus (koncern)	90%
HAT Shoes, Portugal (koncern)	90%

Modervirksomheden ejer 40 % af Fambis Invest ApS, men besidder 100 % af stemmerettighederne. Modervirksomheden har deraf kontrol i selskabet, hvorfor Fambis Invest ApS er klassificeret som en dattervirksomhed.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	526.760
Tilgang i året	10.309
Afgang i året	-39.701
Kostpris pr. 31.12.20	497.368
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	497.368

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	504.252	485.084	0	0
---------------------------------	---------	---------	---	---

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

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.843.751	2.202.316	0	0
Køb af minoritetsandele	0	654.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	924.022	-12.565	0	0
I alt	3.767.773	2.843.751	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	357.406	-11.767	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	116.785	369.173	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	474.191	357.406	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Anden gæld	0	644.031	644.031	288.324
I alt	0	644.031	644.031	288.324

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	18.035.422	18.035.422
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	335.103	335.103

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5-26 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 8, i alt t.DKK 380.

Modervirksomhed:

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 191 på balancedagen, hvoraf t.DKK 191 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 11.564 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 7.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.668
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 37.
- Varebeholdninger t.DKK 29.822
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 25.583

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Marianne Bisgaard Thomsen, Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C Henrik Bisgaard Thomsen, Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C	Ultimativ ejer Direktør i koncernen og ægtefælle til ultimativ ejer

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.20	0
Rente	11.058
Indbetalt i årets løb	-1.934.616
Udbetalt i årets løb	1.923.558
Kostpris pr. 31.12.20	0

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	810.409	601.508
Finansielle indtægter	-607.356	-2.163.882
Finansielle omkostninger	587.654	645.213
Skat af årets resultat	1.130.119	1.523.095
Øvrige reguleringer	21.937	2.218
I alt	1.942.763	608.152

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

[Her beskrives metode for opgørelse af dagsværdi af væsentlige regnskabsposter ved overtagelsen samt de anvendte forudsætninger.]

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 selvstændige udenlandske 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 under reserve for valutakursreguleringer.

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

LEASINGKONTRAKTER

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

20. 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:

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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 på grundlag af FIFO-metoden. 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Gevagu ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

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

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

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 anparts kapital 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.

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