

Gevagu ApS

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.04.23

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 - 33

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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12. april 2023

Direktionen

Henrik Bisgaard Thomsen

Marianne Bisgaard Thomsen

Til kapitalejeren i Gevagu ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gevagu ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 12. april 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	44.790	39.590	23.737	21.380	20.709
Indeks	216	191	115	103	100
Resultat af primær drift	24.623	19.738	5.516	5.335	3.403
Indeks	724	580	162	157	100
Finansielle poster i alt	-949	2.449	20	1.519	-75
Årets resultat	18.110	17.146	4.406	5.331	2.594

Balance

Samlede aktiver	122.397	129.157	108.802	84.217	77.953
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26	55	35	0	18
Egenkapital	82.084	78.386	62.085	60.418	54.458

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	23%	24%	7%	9%	5%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	67%	61%	57%	72%	70%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	27	22	20	20	18

Selskabet har foretaget reklassifikation af indtægter/omkostninger vedrørende valutakursregulering på terminsforretning i resultatopgørelsen, fra finansielle poster til omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i i lighed med tidligere år i handel med børnesko produceret i EU og Fjenøsten. Hovedmarkedet er Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 18.110.445 mod DKK 17.146.082 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 82.084.382.

Regnskabsåret 2022 har fulgt de strategiske målsætninger og derigennem resulteret i markant vækst på både omsætning og indtjening. Væksten er opnået i alle distributionskanaler; B2B, B2C, online og offline distribution, key accounts og øvrige kunder.

Den positive udvikling i omsætning og indtjening sker på tværs af sæsonkollektioner og NOOS (Never Out Of Stock). Der optimeres løbende på kollektionsstruktur.

Med afsæt i tydelige værdier og defineret fokusområder i hele værdikæden, er der arbejdet målrettet med at eksekvere på de strategiske projekter i salg, marketing, ecom, indkøb og sourcing, produktudvikling samt digitalisering. Forbrugeren er i centrum i alle strategiske beslutninger og der er igangsat initiativer til at sikre at brandet bisgaard styrkes gennem kunderejsen.

Organisationen er i 2022 styrket ledelses- og kompetencemæssigt, og der arbejdes løbende på at sikre et attraktivt arbejdsmiljø for alle medarbejdere.

Bæredygtighed har været centralt fokusområde for bisgaard siden virksomheden blev stiftet – denne mangeårige erfaring giver i dag væsentlige fordele i et internationalt marked, hvor en stigende forbrugerbevidsthed om bæredygtighed og ESG giver markante fordele. Bisgaards DNA og brand value taler et ærligt sprog når bæredygtighed er i centrum i kommunikationen med forbrugeren, og der er store ambitioner om at eksekvere på tydelig og transparent bæredygtighed og ESG i Bisgaards produkter.

Der er i 2022 gennemført et omfattende strategiarbejde, som skal sikre Bisgaards position som det foretrukne valg af premium børnesko blandt forældre i Europa. Strategiarbejdet er gennemført med hjælp fra eksterne konsulenter. Omkostningen er beskrevet i note 1.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 18.000 - 20.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af vækst i ordretilgangen, både hvad angår forår/sommer og efterår/vinter sæson samt NOOS. Omsætningsvæksten blev realiseret med 41% mod forventet 27%.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 20.000 - 25.000 for det kommende år.

Videnressourcer

Selskabet 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 selskabets 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 selskabets mål at søge fortsat udvikling og styrkelse af de for virksomheden relevante fagområder.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen 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

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	44.789.747	39.590.144	-31.857	-75.920
2	Personaleomkostninger	-19.143.431	-18.931.450	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	25.646.316	20.658.694	-31.857	-75.920
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.023.154	-920.529	0	0
	Resultat af primær drift	24.623.162	19.738.165	-31.857	-75.920
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.302.684	6.117.313
4	Andre finansielle indtægter	307.825	3.735.093	1.267.043	3.898.757
	Andre finansielle omkostninger	-1.256.802	-1.286.076	-716.100	-35.744
	Resultat før skat	23.674.185	22.187.182	7.821.770	9.904.406
	Skat af årets resultat	-5.563.740	-5.041.100	-119.695	-903.109
	Årets resultat	18.110.445	17.146.082	7.702.075	9.001.297
5	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	2.567.809	2.730.443	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.567.809	2.730.443	0	0
	Grunde og bygninger	2.629.001	2.685.629	0	0
	Indretning af lejede lokaler	15.947	4.281	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	64.116	80.774	20.530	20.530
7	Materielle anlægsaktiver i alt	2.709.064	2.770.684	20.530	20.530
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.277.529	4.580.621
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	23.148.020	20.996.069
9	Deposita	534.603	517.993	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	534.603	517.993	33.425.549	25.576.690
	Anlægsaktiver i alt	5.811.476	6.019.120	33.446.079	25.597.220
	Fremstillede varer og handelsvarer	54.280.857	34.989.528	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.467.945	10.857.723	0	0
	Varebeholdninger i alt	56.748.802	45.847.251	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.375.101	33.848.145	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	766.298	14.894.977
	Tilgodehavende selskabsskat	625.298	0	6.112.786	0
	Andre tilgodehavender	34.457	196.448	9.370	0
	Periodeafgrænsningsposter	560.369	425.877	0	0
	Tilgodehavender i alt	32.595.225	34.470.470	6.888.454	14.894.977
	Andre værdipapirer og kapitalandele	13.805.340	25.964.918	13.805.340	25.964.918
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	13.805.340	25.964.918	13.805.340	25.964.918
	Likvide beholdninger	13.436.076	16.855.559	7.315.584	1.158.886
	Omsætningsaktiver i alt	116.585.443	123.138.198	28.009.378	42.018.781
	Aktiver i alt	122.396.919	129.157.318	61.455.457	67.616.001

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.261.529	4.564.621
	Overført resultat	39.163.882	53.451.813	28.902.358	48.887.191
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	21.990.000	13.200.000	21.990.000	13.200.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	61.278.882	66.776.813	61.278.887	66.776.812
10	Minoritetsinteresser	20.805.500	11.608.724	0	0
	Egenkapital i alt	82.084.382	78.385.537	61.278.887	66.776.812
11	Hensættelser til udskudt skat	438.420	481.864	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	438.420	481.864	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.829.225	19.514.561	0	1.498
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	983.973	382.210	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.724.427	23.497.575	30.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	190.051
	Selskabsskat	0	466.825	0	466.825
	Anden gæld	7.336.492	6.428.746	146.570	140.815
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.874.117	50.289.917	176.570	839.189
	Gældsforpligtelser i alt	39.874.117	50.289.917	176.570	839.189
	Passiver i alt	122.396.919	129.157.318	61.455.457	67.616.001

- 12 Oplysninger om dagsværdi
 13 Eventualforpligtelser
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	125.000	0	53.451.813	13.200.000	66.776.813	11.608.724	78.385.537
Betalt udbytte	0	0	0	-13.200.000	-13.200.000	-1.212.000	-14.412.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	400	0	400	0	400
Forslag til resultatdisponering	0	0	-14.288.331	21.990.000	7.701.669	10.408.776	18.110.445
Saldo pr. 31.12.22	125.000	0	39.163.882	21.990.000	61.278.882	20.805.500	82.084.382

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.22 - 31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	125.000	4.564.621	48.887.191	13.200.000	66.776.812	0	66.776.812
Betalt udbytte	0	0	0	-13.200.000	-13.200.000	0	-13.200.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.696.908	-19.984.833	21.990.000	7.702.075	0	7.702.075
Saldo pr. 31.12.22	125.000	10.261.529	28.902.358	21.990.000	61.278.887	0	61.278.887

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	18.110.445	17.146.082
16 Reguleringer	7.536.271	3.512.612
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.901.551	-16.024.809
Tilgodehavender	2.493.303	-8.174.047
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.226.852	-2.811.164
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.509.888	-721.919
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	19.975.208	-7.073.245
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	70.529	973.093
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-579.140	-1.287.737
Betalt selskabsskat	-6.699.307	-5.503.850
Pengestrømme fra driften	12.767.290	-12.891.739
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-772.445	-855.337
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.455	-55.143
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-5.772.270	-7.950.890
Salg af værdipapirer og kapitalandele	17.253.807	3.418.182
Modtaget udbytte	227.926	110.513
Pengestrømme fra investeringer	10.910.563	-5.332.675
Betalt udbytte	-14.412.000	-845.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	7.950.807
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-12.685.336	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-644.031
Pengestrømme fra finansiering	-27.097.336	6.461.776
Årets samlede pengestrømme	-3.419.483	-11.762.638
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	16.855.559	28.618.197
Likvide beholdninger ved årets slutning	13.436.076	16.855.559
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	13.436.076	16.855.559
I alt	13.436.076	16.855.559

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Særlige poster:					
Strategiarbejde	Andre eksterne omkostninger	1.521.314	0	0	0

		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	17.045.030	17.218.425	0	0
Pensioner	1.464.893	1.190.058	0	0
Andre omkostninger til social sikring	75.260	66.645	0	0
Andre personaleomkostninger	558.248	456.322	0	0
I alt	19.143.431	18.931.450	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	22	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

2. Personaleomkostninger - fortsat -

Vederlag til ledelsen:

Gager til direktion	1.175.768	1.163.121	0	0
Pension til direktion	96.000	48.000	0	0
Vederlag til direktion	1.271.768	1.211.121	0	0
Vederlag til bestyrelse	350.000	350.000	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.621.768	1.561.121	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.302.684	6.117.313
I alt	0	0	7.302.684	6.117.313

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.020.247	1.136.756
Renteindtægter i øvrigt	79.899	18.270	18.870	0
Valutakursreguleringer	0	954.823	0	0
Øvrige finansielle indtægter	227.926	2.762.000	227.926	2.762.001
Øvrige finansielle indtægter	307.825	3.735.093	246.796	2.762.001
I alt	307.825	3.735.093	1.267.043	3.898.757

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.696.908	4.449.597
Forslag til udbytte for regnskabsåret	21.990.000	13.200.000	21.990.000	13.200.000
Minoritetsinteresser	10.408.776	8.143.951	0	0
Overført resultat	-14.288.331	-4.197.869	-19.984.833	-8.648.300
I alt	18.110.445	17.146.082	7.702.075	9.001.297

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	4.669.523
Tilgang i året	772.445
Kostpris pr. 31.12.22	5.441.968
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.939.080
Afskrivninger i året	-935.079
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.874.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	2.567.809

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	3.098.522	471.025	529.717
Tilgang i året	0	26.455	0
Kostpris pr. 31.12.22	3.098.522	497.480	529.717
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-412.893	-466.744	-448.943
Afskrivninger i året	-56.628	-14.789	-16.658
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-469.521	-481.533	-465.601
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	2.629.001	15.947	64.116
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	0	20.530
Kostpris pr. 31.12.22	0	0	20.530
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	20.530

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.22	16.000
Kostpris pr. 31.12.22	16.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	4.564.621
Årets resultat fra kapitalandele	5.696.908
Opskrivninger pr. 31.12.22	10.261.529
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	10.277.529

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

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.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	517.993
Tilgang i året	0	16.610
Kostpris pr. 31.12.22	0	534.603
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	534.603
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	44.434.517	0
Afgang i året	-10.241.825	0
Kostpris pr. 31.12.22	34.192.692	0
Nedskrivninger pr. 01.01.22	-12.650.448	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	1.605.776	0
Nedskrivninger pr. 31.12.22	-11.044.672	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	23.148.020	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
10. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	11.608.724	3.767.773	0	0
Betalt udbytte	-1.212.000	-303.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	10.408.776	8.143.951	0	0
I alt	20.805.500	11.608.724	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	481.864	474.191	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-43.444	7.673	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	438.420	481.864	0	0

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	13.805.340	13.805.340
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-622.064	-622.064
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	13.805.340	13.805.340
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-622.064	-622.064

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 11-22 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 919.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået to huslejeaftaler. Aftalerne kan opsiges med 6 måneders varsel. Omkostningerne herved udgør samlet t.DKK 733.

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 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.829 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 2.568
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 44
- Varebeholdninger t.DKK 54.281
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 33.693

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Marianne Bisgaard Thomsen, Hellerupvej 8, 8000 Aarhus C	Ultimativ ejer
Henrik 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 2. Personaleomkostninger.

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.023.154	920.529
Finansielle indtægter	-307.825	-3.735.093
Finansielle omkostninger	1.256.802	1.286.076
Skat af årets resultat	5.563.740	5.041.100
Øvrige reguleringer	400	0
I alt	7.536.271	3.512.612

17. 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.

17. 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.

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 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 nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers 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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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:

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	3	0
Bygninger	30	1.400.000
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.

17. 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.

17. 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.

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 overtagelsesmetoden i modervirksomhedens balance, hvorefter de erhvervede identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

17. 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

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 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.

17. 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.

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