

## **Shoe-d-vision Amba**

CVR-nr. 24 24 67 79

### **Årsrapport 2013**

(58. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 22/2 2014

---

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  | Side |
|--|------|
| <b>Påtegninger</b>                                 |      |
| Ledelsespåtegning                                  | 2    |
| Den uafhængige revisors erklæringer                | 3    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                           |      |
| Selskabsoplysninger                                | 5    |
| Koncernoversigt                                    | 6    |
| Hoved- og nøgletal                                 | 7    |
| Ledelsesberetning                                  | 8    |
| <b>Koncern- og årsregnskab</b>                     |      |
| Anvendt regnskabspraksis                           | 10   |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013    | 15   |
| Balance pr. 31. december 2013                      | 16   |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013 | 20   |
| Noter til årsregnskabet                            | 21   |

# RSM plus

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2013 for Shoe-d-vision Amba.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 31. januar 2014

### Direktion

Claus Thrane  
adm. direktør

### Bestyrelse

Michael Christiansen  
formand

Peter Huuse  
næstformand

Margit Unander

Kristian Jensen

Bo Birk

Thoralf Willumsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til medlemmerne i Shoe-d-vision Amba*

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

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Shoe-d-vision Amba for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# RSM plus

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 31. januar 2014

### RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer

Poul Sunn Pedersen  
statsautoriseret revisor

# RSM plus

## Selskabsoplysninger

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Shoe-d-vision Amba<br>Grenåvej 637<br>8541 Skødstrup<br><br>Telefon: 62 26 40 00<br>Telefax: 62 26 40 01<br>CVR-nr.: 24 24 67 79<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december<br>Hjemsted: Aarhus |
| <b>Bestyrelse</b>    | Michael Christiansen, formand<br>Peter Huuse, næstformand<br>Margit Unander<br>Kristian Jensen<br>Bo Birk<br>Thoralf Willumsen  |
| <b>Direktion</b>     | Claus Thrane, adm. direktør   |
| <b>Revision</b>      | RSM plus P/S<br>Statsautoriserede revisorer<br>Jens Baggesens Vej 90N<br>8200 Aarhus N  |
| <b>Pengeinstitut</b> | Nordea  |

# RSM plus

## Koncernoversigt

### Moderselskab

Shoe-d-vision Amba,  
Skødstrup,  
Danmark

### Konsoliderede dattervirksomheder

100% Shoe-d-vision Norge AS,  
Norge

Nom. NOK 100.000

99,9% Skokompagniet smba,  
Danmark

Nom. DKK 9.000.000

# RSM plus

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|                                 | Koncern |         |         |         |         |
|---------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                 | 2013    | 2012    | 2011    | 2010    | 2009    |
|                                 | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                 |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                  | 638.034 | 715.897 | 785.236 | 790.486 | 731.787 |
| Bruttofortjeneste               | 32.040  | 35.610  | 38.032  | 36.785  | 32.472  |
| Resultat før finansielle poster | -10.605 | 6.445   | 4.615   | 9.095   | 213     |
| Resultat af finansielle poster  | 778     | 1.307   | 1.625   | 1.043   | 3.787   |
| Årets resultat                  | -9.886  | 7.228   | 5.624   | 9.380   | 3.733   |
| <b>Balance</b>                  |         |         |         |         |         |
| Balancesum                      | 250.602 | 321.343 | 342.876 | 367.812 | 318.309 |
| Egenkapital                     | 83.686  | 106.238 | 105.858 | 110.980 | 108.787 |
| <b>Pengestrømme fra:</b>        |         |         |         |         |         |
| - investeringsaktivitet         | 1.482   | -820    | 8.729   | 1.739   | 4.941   |
| Antal medarbejdere              | 45      | 44      | 43      | 44      | 48      |
| <b>Nøgletal</b>                 |         |         |         |         |         |
| Bruttomargin                    | 5,0%    | 5,0%    | 4,8%    | 4,7%    | 4,4%    |
| Soliditetsgrad                  | 33,4%   | 33,1%   | 30,9%   | 30,2%   | 34,2%   |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.



# RSM plus

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet Shoe-d-vision Amba ejes af medlemmerne, som driver 84 norske og 136 danske skobutikker. Af disse er langt hovedparten profilerede Skoringen- og zjoos-butikker, men der indgår også FEET ME, profilneutrale samt ECCO-butikker i kæden.

Shoe-d-vision Amba har som datterselskab finansieringsselskabet Skokompagniet smba.

Skokompagniets formål er handel samt at fremme udvikling af medlemsbutikkerne gennem lån til anlægsinvesteringer.

Shoe-d-vision Amba har ligeledes som datterselskab Shoe-d-vision Norge AS, som letter indfortoldningen af udenlandske forsendelser til norske butikker.

Der er mellem Shoe-d-vision Amba og Shoe-d-vision Norge AS indgået sådanne aftaler, at det for medlemmerne og leverandørerne ikke har juridisk betydning, hvilket selskab samhandlen sker igennem.

### Udvikling i året

Engrosomsætningen i Shoe-d-vision Amba blev i 2013 på kr. 638.034.234, hvilket er kr. 77.862.815 mindre end året før.

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på kr. 9.885.601, og resultatet er således kr. 17.113.733 mindre end i 2012. Årsagen til underskuddet i 2013 er et tab på en debitor, som har kostet ca. kr. 14 mio. Driften i øvrigt har udviklet sig som budgetteret.

Balancesummen pr. 31. december 2013 er på kr. 250.602.483 mod kr. 321.342.943 i 2012. Egenkapitalen er ved årets udgang på kr. 83.686.461, hvilket giver en egenkapitalandel på 33,4 %.

Der stilles forslag om, at der udloddes kr. 0 til medlemmerne fra kapitalkontoen.

Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Der var forventet et positivt resultat for 2013 og underskuddet er derfor ikke i overensstemmelse med tidligere udmeldte forventninger.

Shoe-d-vision Amba fastholder sine langsigtede målsætninger om fortsat at have vækst i både kæden og i eksisterende butikker.

Der forventes et positivt resultat for 2014.

### Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke er udsat for risici, ud over hvad der er sædvanligt for branchen.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# RSM plus

## Ledelsesberetning

### **Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader**

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke påvirker det eksterne miljø negativt.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Shoe-d-vision Amba's indsats og resultater angående samfundsansvar tager udgangspunkt i de grundlæggende værdier, som virksomheden drives efter.

Hovedpolitikkerne vedrørende samfundsansvar vedrører:

- Overholdelse af arbejdsmiljølovgivning og andre sociale hensyn.
- Forbedring af miljøpåvirkning og energianvendelse samt andre miljø- og klimamæssige forhold.

De overordnede politikker omsættes til handlinger, som i hovedtræk kan opsummeres således:

- Shoe-d-vision Amba's indkøbere besøger løbende leverandører med henblik på at kontrollere, om de indkøbte sko produceres under såvel miljømæssigt som arbejdsmiljømæssigt acceptable forhold.
- Shoe-d-vision Amba lægger vægt på langvarige leverandørforhold, således at det sikres, at leverandørerne også arbejder systematisk med arbejdsmiljø og energipåvirkning.
- Shoe-d-vision Amba er medlem af Grønt Punkt i Norge.
- Shoe-d-vision Amba's butikskonsulenter hjælper løbende medlemmerne med at indrette butikker, således at disse til enhver tid lever op til gældende arbejdsmiljølovgivning. Endvidere tænker butikskonsulenterne energiforbrug ind i indretningen af de enkelte butikker, således at klimapåvirkningen mindskes.

Det er Shoe-d-vision Amba's opfattelse, at resultatet af de ovenstående handlinger har haft en positiv effekt på miljø samt arbejdsmæssige forhold.

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

Bestyrelsen har fastsat, at måltallet for det underrepræsenterede køn af generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen skal udgøre 33,33 %, svarende til 2 personer. Måltallet tilstræbes opnået inden for en periode på 4 år.

I praksis tilstræbes det at indstille mindst én kandidat fra det underrepræsenterede køn, hver gang der er valg til bestyrelsen, dog under forudsætning af, at det er muligt at finde egnede kandidater, der besidder de nødvendige kompetencer.

Bestyrelsen vurderer årligt status på opfyldelse af måltallet, dels med henblik på at opfylde kravene om afrapportering om måltallet i ledelsesberetningen og dels med henblik på at vurdere, hvorvidt måltallet fortsat er realistisk og tilpas ambitiøst.

## RSM plus

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Shoe-d-vision Amba for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2013 er aflagt i kr.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Shoe-D-Vision Amba samt dattervirksomheder, hvori Shoe-D-Vision Amba, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

# RSM plus

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder tab på debitorer samt tab ved salg af anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger m.v.

Andre eksterne omkostninger omfatter tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Moderelskabet beskattes efter de særlige regler for andelsselskaber. Indkomsten opgøres som en procentdel af selskabets formue ved indkomstårets udløb. Som følge heraf påhviler der ikke selskabet udskudt skat.

Den i regnskabet anførte skat er derfor den aktuelle skat beregnet af årets forventede skattepligtige indkomst.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Immaterielle anlægsaktiver omfatter aktiverede omkostninger ved udvikling af nye forretningskoncepter og IT-software. Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af afskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgsprisen, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 4 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

## RSM plus

### Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

|   |        |
|---|--------|
| Bygninger                               | 40 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år   |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger er værdiansat på grundlag af vejet gennemsnits-princippet.

Handelsvarer måles til kostpris.

For varer, hvor kostprisen overstiger den forventede salgspris med fradrag af færdiggørelses- og salgsmkostninger, er der foretaget nedskrivning til denne lavere nettorealisationspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

# RSM plus

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Egenkapital

Udlodning, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Som følge af at moderselskabet beskattes efter de særlige regler for andelsselskaber, påhviler der ikke selskabet udskudt skat.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

# RSM plus

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af egenkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udlodning til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin

Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

## RSM plus

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

|   | Note | Koncern            |                   | Moderselskab      |                   |
|---|------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2013               | 2012              | 2013              | 2012              |
|   |      | kr.                | kr.               | kr.               | kr.               |
| Nettoomsætning  |      | 638.034.234        | 715.897.049       | 483.104.863       | 521.670.071       |
| Andre driftsindtægter   |      | 0                  | 195.966           | 0                 | 195.966           |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -596.673.330       | -670.304.403      | -444.597.671      | -478.427.359      |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -9.321.196         | -10.178.472       | -10.717.528       | -12.040.811       |
| <b>Bruttoresultat</b>   |      | <b>32.039.708</b>  | <b>35.610.140</b> | <b>27.789.664</b> | <b>31.397.867</b> |
| Personaleomkostninger   | 1    | -24.159.934        | -23.752.506       | -24.159.934       | -23.752.506       |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         |      | <b>7.879.774</b>   | <b>11.857.634</b> | <b>3.629.730</b>  | <b>7.645.361</b>  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -4.026.975         | -4.046.624        | -3.643.439        | -3.663.088        |
| Andre driftsomkostninger  | 3    | -14.457.583        | -1.366.170        | -1.961.521        | 917.279           |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>-10.604.784</b> | <b>6.444.840</b>  | <b>-1.975.230</b> | <b>4.899.552</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 4    | 0                  | 0                 | -9.815.113        | 381.430           |
| Finansielle indtægter   | 5    | 5.863.805          | 5.678.007         | 4.190.269         | 3.776.673         |
| Finansielle omkostninger  | 6    | -5.085.541         | -4.370.590        | -1.866.456        | -1.391.163        |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>-9.826.520</b>  | <b>7.752.257</b>  | <b>-9.466.530</b> | <b>7.666.492</b>  |
| Skat af årets resultat  | 7    | -59.081            | -524.125          | -419.071          | -438.360          |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>-9.885.601</b>  | <b>7.228.132</b>  | <b>-9.885.601</b> | <b>7.228.132</b>  |
| Uddelinger  |      | 0                  | 2.716.732         | 0                 | 2.716.732         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode        |      | -1.235.998         | 498.998           | -1.235.998        | 498.998           |
| Årets henlæggelse til andre reserver                              |      | 2.723.745          | 3.000.092         | 2.723.745         | 3.000.092         |
| Overført resultat   |      | -11.373.348        | 1.012.310         | -11.373.348       | 1.012.310         |
|   |      | <b>-9.885.601</b>  | <b>7.228.132</b>  | <b>-9.885.601</b> | <b>7.228.132</b>  |



## RSM plus

## Balance pr. 31. december 2013

|  | Note | Koncern                  |                          | Moderselskab             |                          |
|--|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |      | 2013                     | 2012                     | 2013                     | 2012                     |
|  |      | kr.                      | kr.                      | kr.                      | kr.                      |
| <b>AKTIVER</b>                           |      |                          |                          |                          |                          |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                     |      |                          |                          |                          |                          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>        |      |                          |                          |                          |                          |
| Erhvervede patenter                      | 8    | <u>1.321.333</u>         | <u>1.502.585</u>         | <u>1.321.333</u>         | <u>1.502.585</u>         |
|  |      | <u>1.321.333</u>         | <u>1.502.585</u>         | <u>1.321.333</u>         | <u>1.502.585</u>         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          |      |                          |                          |                          |                          |
| Grunde og bygninger                      | 9    | 35.766.234               | 36.149.770               | 0                        | 0                        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |      | 5.052.987                | 6.183.264                | 5.052.987                | 6.183.264                |
| Indretning af lejede lokaler             |      | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|  |      | <u>40.819.221</u>        | <u>42.333.034</u>        | <u>5.052.987</u>         | <u>6.183.264</u>         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         |      |                          |                          |                          |                          |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10   | 0                        | 0                        | 12.209.557               | 14.591.621               |
| Andre tilgodehavender                    |      | <u>17.279.942</u>        | <u>21.637.631</u>        | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|  |      | <u>17.279.942</u>        | <u>21.637.631</u>        | <u>12.209.557</u>        | <u>14.591.621</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>               |      | <b><u>59.420.496</u></b> | <b><u>65.473.250</u></b> | <b><u>18.583.877</u></b> | <b><u>22.277.470</u></b> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                 |      |                          |                          |                          |                          |
| <b>Varebeholdninger</b>                  |      |                          |                          |                          |                          |
| Færdigvarer og handelsvarer              |      | 17.252.995               | 14.643.565               | 17.252.995               | 14.643.565               |
| Forudbetaling for varer                  |      | <u>206.724</u>           | <u>201.253</u>           | <u>206.724</u>           | <u>201.253</u>           |
|  |      | <u>17.459.719</u>        | <u>14.844.818</u>        | <u>17.459.719</u>        | <u>14.844.818</u>        |

## RSM plus

## Balance pr. 31. december 2013 (Fortsat)

|  | Note | Koncern            |                    | Morderselskab      |                    |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |      | 2013               | 2012               | 2013               | 2012               |
|  |      | kr.                | kr.                | kr.                | kr.                |
| <b>AKTIVER</b>                               |      |                    |                    |                    |                    |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      |                    |                    |                    |                    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 121.740.985        | 180.770.486        | 74.899.938         | 100.203.525        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0                  | 0                  | 17.947.013         | 20.852.062         |
| Andre tilgodehavender                        |      | 3.299.352          | 6.097.810          | 323.795            | 3.963.418          |
| Udskudt skatteaktiv                          |      | 913.157            | 965.814            | 0                  | 0                  |
| Selskabsskat                                 |      | 143.092            | 0                  | 143.092            | 0                  |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 11   | 2.354.317          | 2.530.775          | 2.354.317          | 2.530.775          |
|  |      | <u>128.450.903</u> | <u>190.364.885</u> | <u>95.668.155</u>  | <u>127.549.780</u> |
| <b>Værdipapirer</b>                          |      |                    |                    |                    |                    |
| Værdipapirer                                 |      | <u>50.291</u>      | <u>37.797</u>      | <u>50.291</u>      | <u>37.797</u>      |
| <b>Værdipapirer</b>                          |      | <u>50.291</u>      | <u>37.797</u>      | <u>50.291</u>      | <u>37.797</u>      |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <u>45.221.074</u>  | <u>50.622.193</u>  | <u>38.726.390</u>  | <u>45.118.117</u>  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <u>191.181.987</u> | <u>255.869.693</u> | <u>151.904.555</u> | <u>187.550.512</u> |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                         |      | <u>250.602.483</u> | <u>321.342.943</u> | <u>170.488.432</u> | <u>209.827.982</u> |

## RSM plus

## Balance pr. 31. december 2013

|  | Note | Koncern           |                    | Moderselskab      |                    |
|--|------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|  |      | 2013              | 2012               | 2013              | 2012               |
|  |      | kr.               | kr.                | kr.               | kr.                |
| <b>PASSIVER</b>  |      |                   |                    |                   |                    |
| <b>EGENKAPITAL</b>   |      |                   |                    |                   |                    |
|  | 12   |                   |                    |                   |                    |
| Selskabskapital  |      | 85.299.239        | 105.272.226        | 85.299.239        | 105.272.226        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0                 | 1.235.998          | 0                 | 1.235.998          |
| Vedtægtsmæssige reserver                                   |      | -1.612.778        | -2.987.254         | -1.612.778        | -2.987.254         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 0                 | 2.716.732          | 0                 | 2.716.732          |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   |      | <b>83.686.461</b> | <b>106.237.702</b> | <b>83.686.461</b> | <b>106.237.702</b> |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>                              |      |                   |                    |                   |                    |
| Andre hensættelser   | 13   | 4.891.719         | 3.473.569          | 4.891.719         | 3.473.569          |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        |      | <b>4.891.719</b>  | <b>3.473.569</b>   | <b>4.891.719</b>  | <b>3.473.569</b>   |

## RSM plus

## Balance pr. 31. december 2013 (Fortsat)

| PASSIVER                                    | Note | Koncern                   |                           | Moderselskab              |                           |
|---|------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   |      | 2013<br>kr.               | 2012<br>kr.               | 2013<br>kr.               | 2012<br>kr.               |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                    |      |                           |                           |                           |                           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>      | 14   |                           |                           |                           |                           |
| Gæld til realkreditinstitutter              |      | <u>20.537.784</u>         | <u>21.842.712</u>         | <u>0</u>                  | <u>0</u>                  |
|   | 14   | <u>20.537.784</u>         | <u>21.842.712</u>         | <u>0</u>                  | <u>0</u>                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>      |      |                           |                           |                           |                           |
| Gæld til realkreditinstitutter              | 14   | 1.175.036                 | 1.154.539                 | 0                         | 0                         |
| Kreditinstitutter                           |      | 37.971.936                | 33.249.779                | 16.755.648                | 8.084.102                 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder         |      | 4.630.903                 | 22.698.116                | 1.346.075                 | 7.765.140                 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser    |      | 77.365.883                | 110.601.703               | 48.500.983                | 69.545.237                |
| Selskabsskat                                |      | 0                         | 5.744                     | 0                         | 5.744                     |
| Anden gæld                                  |      | <u>20.342.761</u>         | <u>22.079.079</u>         | <u>15.307.546</u>         | <u>14.716.488</u>         |
|   |      | <u>141.486.519</u>        | <u>189.788.960</u>        | <u>81.910.252</u>         | <u>100.116.711</u>        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>             |      | <b><u>162.024.303</u></b> | <b><u>211.631.672</u></b> | <b><u>81.910.252</u></b>  | <b><u>100.116.711</u></b> |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                       |      | <b><u>250.602.483</u></b> | <b><u>321.342.943</u></b> | <b><u>170.488.432</u></b> | <b><u>209.827.982</u></b> |
| Eventualposter m.v.                         | 15   |                           |                           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser       | 16   |                           |                           |                           |                           |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 17   |                           |                           |                           |                           |
| Nærtstående parter og ejerforhold           | 18   |                           |                           |                           |                           |

## RSM plus

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013

|   | Note | Koncern                  |                          |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
|   |      | 2013                     | 2012                     |
|   |      | kr.                      | kr.                      |
| Årets resultat                                    |      | -9.885.601               | 7.228.132                |
| Afskrivninger mv.                                 |      | 4.570.475                | 3.995.558                |
| Ændring i driftskapital                           |      | 9.406.602                | 23.554.228               |
| Betalt selskabsskat                               |      | <u>-359.990</u>          | <u>85.765</u>            |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>           |      | <u>3.731.486</u>         | <u>34.863.683</u>        |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                 |      | -880.957                 | -688.191                 |
| Køb af materielle anlægsaktiver                   |      | -2.368.703               | -3.389.723               |
| Salg af materielle anlægsaktiver                  |      | 374.250                  | 924.600                  |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.            |      | <u>4.357.689</u>         | <u>2.333.369</u>         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>     |      | <u>1.482.279</u>         | <u>-819.945</u>          |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter |      | -1.284.431               | -1.209.749               |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter     |      | 4.722.157                | -11.222.221              |
| Udlodning   |      | -2.716.732               | -3.100.557               |
| Udbetalt udtrådte medlemmer                       |      | <u>-11.323.384</u>       | <u>-1.763.975</u>        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>    |      | <u>-10.602.390</u>       | <u>-17.296.502</u>       |
| <b>Ændring i likvider</b>                         |      | -5.388.625               | 16.747.236               |
| Likvide beholdninger                              |      | 50.622.193               | 8.592.000                |
| Værdipapirer                                      |      | <u>37.797</u>            | <u>25.320.754</u>        |
| Likvider 1. januar 2013                           |      | <u>50.659.990</u>        | <u>33.912.754</u>        |
| <b>Likvider 31. december 2013</b>                 |      | <u><b>45.271.365</b></u> | <u><b>50.659.990</b></u> |
| Likvider specificeres således:                    |      |                          |                          |
| Likvide beholdninger                              |      | 45.221.074               | 50.622.193               |
| Værdipapirer                                      |      | <u>50.291</u>            | <u>37.797</u>            |
| <b>Likvider 31. december 2013</b>                 |      | <u><b>45.271.365</b></u> | <u><b>50.659.990</b></u> |

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern           |                   | Moderselskab      |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2013              | 2012              | 2013              | 2012              |
|  | kr.               | kr.               | kr.               | kr.               |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |                   |                   |
| Lønninger  | 25.270.918        | 24.315.726        | 25.270.918        | 24.315.726        |
| Pensioner  | 1.904.050         | 1.907.769         | 1.904.050         | 1.907.769         |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 599.757           | 592.777           | 599.757           | 592.777           |
| Lønallokering  | -3.614.791        | -3.063.766        | -3.614.791        | -3.063.766        |
|  | <b>24.159.934</b> | <b>23.752.506</b> | <b>24.159.934</b> | <b>23.752.506</b> |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>                    | <b>3.167.023</b>  | <b>3.212.856</b>  | <b>3.167.023</b>  | <b>3.212.856</b>  |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                             | 45                | 44                | 45                | 44                |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                   |                   |                   |                   |
| Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver                                   | 917.310           | 737.455           | 917.310           | 737.455           |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver                                     | 3.109.665         | 3.309.169         | 2.726.129         | 2.925.633         |
|  | <b>4.026.975</b>  | <b>4.046.624</b>  | <b>3.643.439</b>  | <b>3.663.088</b>  |
| <b>3 Andre driftsomkostninger</b>  |                   |                   |                   |                   |
| Tab og hensættelser på debitorer   | 14.058.983        | 1.366.170         | 1.562.921         | -917.279          |
| Tab ved salg af anlægsaktiver  | 398.600           | 0                 | 398.600           | 0                 |
|  | <b>14.457.583</b> | <b>1.366.170</b>  | <b>1.961.521</b>  | <b>-917.279</b>   |

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

|  | Moterselskab      |                  |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2013              |                  | 2012             |                  |
|  | kr.               | kr.              | kr.              | kr.              |
| <b>4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                   |                  |                  |                  |
| Shoe-d-vision Norge AS   | -8.741.668        |                  | 124.137          |                  |
| Skokompagniet Smba   | -1.073.445        |                  | 257.293          |                  |
|  | <b>-9.815.113</b> |                  | <b>381.430</b>   |                  |
|  |                   |                  |                  |                  |
|  | Koncern           |                  | Moterselskab     |                  |
|  | 2013              | 2012             | 2013             | 2012             |
|  | kr.               | kr.              | kr.              | kr.              |
| <b>5 Finansielle indtægter</b>                                 |                   |                  |                  |                  |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                    | 0                 | 0                | 2.061.211        | 1.412.196        |
| Andre finansielle indtægter                                    | 5.863.805         | 5.678.007        | 2.129.058        | 2.364.477        |
|  | <b>5.863.805</b>  | <b>5.678.007</b> | <b>4.190.269</b> | <b>3.776.673</b> |
|  |                   |                  |                  |                  |
| <b>6 Finansielle omkostninger</b>                              |                   |                  |                  |                  |
| Andre finansielle omkostninger                                 | 4.512.555         | 4.312.665        | 1.568.536        | 1.391.163        |
| Kursreguleringer   | 572.986           | 57.925           | 297.920          | 0                |
|  | <b>5.085.541</b>  | <b>4.370.590</b> | <b>1.866.456</b> | <b>1.391.163</b> |
|  |                   |                  |                  |                  |
| <b>7 Skat af årets resultat</b>                                |                   |                  |                  |                  |
| Årets aktuelle skat  | 422.908           | 562.541          | 422.908          | 562.541          |
| Årets udskudte skat  | -359.990          | 85.765           | 0                | 0                |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                     | -3.837            | -124.181         | -3.837           | -124.181         |
|  | <b>59.081</b>     | <b>524.125</b>   | <b>419.071</b>   | <b>438.360</b>   |

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

## Koncern

|  | Erhvervede<br>patenter         |
|--|--------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2013                        | 4.722.365                      |
| Tilgang i årets løb                            | <u>880.957</u>                 |
| Kostpris 31. december 2013                     | <u>5.603.322</u>               |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2013           | 3.219.779                      |
| Årets afskrivninger                            | <u>1.062.210</u>               |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2013        | <u>4.281.989</u>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b> | <b><u><u>1.321.333</u></u></b> |

## Morderselskab

|  | Erhvervede<br>patenter         |
|--|--------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2013                        | 4.722.365                      |
| Tilgang i årets løb                            | <u>880.957</u>                 |
| Kostpris 31. december 2013                     | <u>5.603.322</u>               |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2013           | 3.219.779                      |
| Årets afskrivninger                            | <u>1.062.210</u>               |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2013        | <u>4.281.989</u>               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b> | <b><u><u>1.321.333</u></u></b> |



## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

## Koncern

|  | Grunde og bygning-<br>er | Andre anlæg, drifts-<br>materiel og inven-<br>tar | Indretning af leje-<br>de lokaler |
|--|--------------------------|---|-----------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2013                          | 38.067.451               | 14.465.421  | 205.480                           |
| Tilgang i årets løb                              | 0                        | 2.368.703   | 0                                 |
| Afgang i årets løb                               | 0                        | -1.989.370  | 0                                 |
| Kostpris 31. december 2013                       | <u>38.067.451</u>        | <u>14.844.754</u>                                 | <u>205.480</u>                    |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2013             | 1.917.681                | 8.282.156   | 205.480                           |
| Årets afskrivninger                              | 383.536                  | 2.726.129   | 0                                 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0                        | -1.216.518  | 0                                 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2013          | <u>2.301.217</u>         | <u>9.791.767</u>                                  | <u>205.480</u>                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>   | <b><u>35.766.234</u></b> | <b><u>5.052.987</u></b>                           | <b><u>0</u></b>                   |

## Moderselskab

|  | Andre anlæg, drifts-<br>materiel og inven-<br>tar | Indretning af leje-<br>de lokaler | I alt                   |
|--|---|-----------------------------------|-------------------------|
| Kostpris 1. januar 2013                          | 14.465.421  | 205.480                           | 14.670.901              |
| Tilgang i årets løb                              | 2.368.703   | 0                                 | 2.368.703               |
| Afgang i årets løb                               | -1.989.370  | 0                                 | -1.989.370              |
| Kostpris 31. december 2013                       | <u>14.844.754</u>                                 | <u>205.480</u>                    | <u>15.050.234</u>       |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2013             | 8.282.156   | 205.480                           | 8.487.636               |
| Årets afskrivninger                              | 2.726.129   | 0                                 | 2.726.129               |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -1.216.518  | 0                                 | -1.216.518              |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2013          | <u>9.791.767</u>                                  | <u>205.480</u>                    | <u>9.997.247</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>   | <b><u>5.052.987</u></b>                           | <b><u>0</u></b>                   | <b><u>5.052.987</u></b> |

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

|   | <b>Moderselskab</b>      |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>2013</b>              | <b>2012</b>              |
|   | <b>kr.</b>               | <b>kr.</b>               |
| <b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>                    |                          |                          |
| Kostpris 1. januar 2013   | 12.283.441               | 12.276.703               |
| Valutakursregulering  | -15.280                  | 6.738                    |
|   | <u>12.268.161</u>        | <u>12.283.441</u>        |
| Kostpris 31. december 2013  |                          |                          |
| Værdireguleringer 1. januar 2013                                      | 2.308.180                | 2.100.000                |
| Valutakursregulering  | -282.640                 | 117.568                  |
| Årets resultat  | -9.815.113               | 381.430                  |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto                                   | 998.273                  | -290.818                 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | <u>6.732.696</u>         | <u>0</u>                 |
| Værdireguleringer 31. december 2013                                   | <u>-58.604</u>           | <u>2.308.180</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>                        | <b><u>12.209.557</u></b> | <b><u>14.591.621</u></b> |

**Moderselskab**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn                   | Hjemsted        | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Shoe-d-vision Norge AS | Gjøvik, Norge   | 100%                    | -6.732.696  | -8.741.668     |
| Skokompagniet smba     | Aarhus, Danmark | 99,9%                   | 12.209.557  | -1.073.445     |

**11 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende marketing, administrationsomkostninger samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

## 12 Egenkapital

## Koncern

|                                      | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Vedtægtsmæs-<br>sige reserver | Hensat til<br>uddelinger | I alt             |
|--------------------------------------|----------------------|--|-------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2013           | 105.272.226          | 1.235.998  | -2.987.254                    | 2.716.732                | 106.237.702       |
| Kontant kapitalnedsættelse           | -11.323.384          | 0  | 0                             | 0                        | -11.323.384       |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                    | 0  | 0                             | -2.716.732               | -2.716.732        |
| Parafgift                            | 2.723.745            | 0  | 0                             | 0                        | 2.723.745         |
| Årets resultat                       | -11.373.348          | -1.235.998   | 1.374.476                     | 0                        | -11.234.870       |
| <b>Egenkapital 31. december 2013</b> | <b>85.299.239</b>    | <b>0</b>   | <b>-1.612.778</b>             | <b>0</b>                 | <b>83.686.461</b> |

## Moderselskab

|                                      |                   |            |                   |            |                   |
|--------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2013           | 105.272.226       | 1.235.998  | -2.987.254        | 2.716.732  | 106.237.702       |
| Kontant kapitalnedsættelse           | -11.323.384       | 0          | 0                 | 0          | -11.323.384       |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                 | 0          | 0                 | -2.716.732 | -2.716.732        |
| Parafgift                            | 2.723.745         | 0          | 0                 | 0          | 2.723.745         |
| Årets resultat                       | -11.373.348       | -1.235.998 | 1.374.476         | 0          | -11.234.870       |
| <b>Egenkapital 31. december 2013</b> | <b>85.299.239</b> | <b>0</b>   | <b>-1.612.778</b> | <b>0</b>   | <b>83.686.461</b> |

I henhold til vedtægterne hæfter medlemmernes driftsfondskonto for opfyldelsen af selskabets medlemstilgodehavender vedrørende salg og tjenesteydelser.

## 13 Andre hensættelser

Hensatte forpligtelser udgøres af hensættelse til markedsføring.

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

|                                       | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|                                       | 2013              | 2012              | 2013         | 2012     |
|                                       | kr.               | kr.               | kr.          | kr.      |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                   |                   |              |          |
| Efter 5 år                            | 15.777.909        | 17.061.135        | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år                      | 4.759.875         | 4.781.577         | 0            | 0        |
| Langfristet del                       | 20.537.784        | 21.842.712        | 0            | 0        |
| Inden for et år                       | 1.175.036         | 1.154.539         | 0            | 0        |
|                                       | <b>21.712.820</b> | <b>22.997.251</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## 15 Eventualposter m.v.

Moderselskabet har stillet kautionsforpligtelse for Shoe-d-vision Norge AS på t.kr. 61.850 og Skokompagniet smba på t.kr. 22.000.

Der er afgivet selskyldnerkaution vedrørende husleje m.v. maksimeret til t.NOK 3.329 vedrørende norske butikker samt t.kr. 826 vedrørende danske butikker.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende 3 biler. Aftaleperioden udgør 36 måneder, og den samlede forpligtelse pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 78.

## 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 21.713, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2013 udgør t.kr. 35.766.

Til sikkerhed for bankgæld på t.kr. 12.000 har selskabet givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december 2013 t.kr. 35.766.

## RSM plus

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   | 2013           | 2012           | 2013           | 2012           |
|   | kr.            | kr.            | kr.            | kr.            |
| <b>17 Honorar til<br/>generalforsamlingsvalgt revisor</b> |                |                |                |                |
| Revisionshonorar til RSM plus                             | 209.270        | 220.952        | 140.000        | 139.000        |
| Skatterådgivning  | 13.000         | 31.000         | 10.000         | 28.000         |
| Andre ydelser   | 116.676        | 79.689         | 102.720        | 65.000         |
|   | <u>338.946</u> | <u>331.641</u> | <u>252.720</u> | <u>232.000</u> |

**18 Nærtstående parter og ejerforhold****Øvrige nærtstående parter**

Selskabets nærtstående parter består af dattervirksomheder samt selskabets ledelse.

**Transaktioner**

Selskabet sælger en række varer og ydelser til datterselskaberne. Alle transaktionerne er sket på markedsvilkår.

Selskabet sælger varer og tjenesteydelser til medlemmer af selskabets bestyrelse. Disse transaktioner sker på helt samme vilkår, som er gældende for selskabets omsætning.