

Shoe-d-vision Amba

Grenåvej 637, 8541 Skødstrup

CVR-nr. 24 24 67 79

Årsrapport for 2012

57. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. februar 2013

.....
dirigent

RSM plus P/S, statsautoriserede revisorer

Jens Baggesens Vej 90 N, 8200 Aarhus N
Tlf.: (+45) 8612 7888, Fax: (+45) 8612 7885
e-mail: aarhus@rsmplus.dk, www.rsmplus.dk
CVR-nr. 34713022 (Hjemsted: København)

Afdelinger i:
Aalborg, Holstebro, Kolding,
København, Odense, Skærbæk,
Vordingborg og Aarhus

RSM plus er et selvstændigt medlem af
RSM International, en uafhængig kæde
af selvstændige revisions- og konsulentfirmaer
med kontorer i mere end 90 lande

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om selskabet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsesberetning - fortsat	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse for koncernen	14
Noter	15

Oplysninger om selskabet

Shoe-d-vision Amba
Grenåvej 637
8541 Skødstrup
Telefon: 62 26 40 00
Telefax: 62 26 40 01

Bestyrelse

Peter Huuse, formand
Jørn Grann Andersen
Bo Birk
Jette Brønserud Krebs
Brian Tøttrup
Thoralf Willumsen

Direktion

Claus Thrane

Tilknyttede virksomheder

Shoe-d-vision Norge AS
Skokompagniet smba

Revision

RSM plus P/S
statsautoriserede revisorer

Bankforbindelse

Nordea

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2012 for Shoe-d-vision Amba.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 30. januar 2013

Direktionen:

.....
Claus Thrane
adm. direktør

Bestyrelsen:

.....
Peter Huuse
formand

.....
Jørn Grann Andersen

.....
Bo Birk

.....
Jette Brønserud Krebs

.....
Brian Tøttrup

.....
Thoralf Willumsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til medlemmerne i Shoe-d-vision Amba

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Shoe-d-vision Amba for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 30. januar 2013

RSM plus P/S

statsautoriserede revisorer

Poul Sunn Pedersen
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således:

	2012	2011	2010	2009	2008
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	715,9	785,2	790,4	731,8	797,3
Bruttoresultat	45,8	48,6	45,8	41,3	43,4
Resultat af primær drift	6,4	4,6	9,1	0,2	-0,1
Finansielle poster, netto	1,3	1,6	1,0	3,8	1,3
Årets resultat	7,2	5,6	9,4	3,7	0,1
Balance					
Balancesum	321,3	342,9	367,8	318,3	302,1
Egenkapital	106,2	105,9	111,0	108,8	116,9
Investeringer					
Investering i immaterielle anlægsaktiver	0,7	0,7	1,5	0,6	2,0
Investering i materielle anlægsaktiver	3,4	4,4	3,5	1,5	6,1
Investering i finansielle anlægsaktiver	-2,3	3,6	-2,3	2,8	-3,2
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	44	43	44	48	39
Nøgletal i %					
Bruttomargin	6,4	6,2	5,8	5,6	5,4
Egenkapitalandel	33,1	30,9	30,2	34,2	38,7

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal.

Ledelsesberetning

Selskabsstruktur

Selskabet Shoe-d-vision Amba ejes af medlemmerne, som driver 97 norske og 148 danske skobutikker. Af disse er langt hovedparten profilerede Skoringen- og zjoos-butikker, men der indgår også 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.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Engrosomsætningen i Shoe-d-vision Amba blev i 2012 på kr. 715,9 mio., hvilket er kr. 69,3 mio. mindre end året før.

Resultatet blev på kr. 7,2 mio., hvilket er kr. 1,6 mio. bedre end i 2011. Den væsentligste årsag til fremgangen i resultatet skal findes i sparede driftsomkostninger.

Balancesummen er på kr. 321,3 mio. mod kr. 342,9 mio. i 2011. Egenkapitalen er ved årets udgang på kr. 106,2 mio., hvilket giver en egenkapitalandel på 33,1%.

Der stilles forslag om, at der udloddes kr. 2,717 mio. til medlemmerne fra kapitalkontoen.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Usædvanlige risici og usikkerhed ved indregning og måling

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

Det er endvidere ledelsens opfattelse, at der ikke har været særlige usikkerheder ved indregning og måling i regnskabsåret 2012.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udtrykte forventninger

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et resultat på kr. 7,2 mio. mod kr. 5,6 mio. i 2011. Resultatet er bedre end ledelsens forventninger for 2012.

Indvirkning på det eksterne miljø

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

Ledelsesberetning - fortsat

Begivenheder efter balancedagen

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

Fremtiden

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 2013.

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 er i 2012 omsat 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab der vedrører varetransaktioner indgår i resultatopgørelsen under køb og salg. For øvrige transaktioner i fremmed valuta indgår realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab under finansielle poster.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder, der er kategoriseret som integrerede enheder, omregnes efter følgende principper:

- ♦ Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.
- ♦ Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs, idet balanceposterne alle er monetære.
- ♦ Alle kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af dagsværdien af indregnede finansielle aktiver eller forpligtelser tillægges/fradrages den regnskabsmæssige værdi af det sikrede aktiv/forpligtelse.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen indtil den sikrede transaktion gennemføres og et tilsvarende beløb opføres som tilgodehavende eller gæld.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoens overgang. Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelser. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Vareforbrug

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre driftsindtægter og –omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Afskrivningerne er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes afskrivningsforløb, brugstid og scrapværdi.

Immaterielle og materielle anlægsaktiver nedskrives i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger det højeste beløb af kapitalværdien eller nettosalgsprisen. Vurderingen heraf foretages på enkeltaktiver, og hvis dette ikke er muligt, på den mindste gruppe af aktiver, hvorpå der samlet kan fastsættes en kapitalværdi.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill samt andel af selskabsskat.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele bortset fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat

Moderselskabet 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

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde, bygninger og andet driftsmateriel. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris reguleret for opskrivninger samt af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Der foretages nedskrivningstest på materielle 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er værdiansat på grundlag af FIFO-princippet.

Handelsvarer måles til kostpris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg mv. måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

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

Selskabsskat

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.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på grundlag af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af egenkapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af langfristede lån, afdrag på langfristet rentebærende gæld samt udlodning til medlemmerne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer. Heri modregnes forudbetalinger fra medlemmer samt bankgæld.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2012 t.kr.	2011 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Nettoomsætning		715.895	785.236	521.670	578.784
Andre driftsindtægter		196	0	196	0
Vareforbrug		<u>670.304</u>	<u>736.636</u>	<u>478.427</u>	<u>534.743</u>
Bruttoresultat		45.787	48.600	43.439	44.041
Personaleomkostninger	1	23.753	23.072	23.753	23.072
Administrationsomkostninger		10.179	10.568	9.984	10.368
Andre driftsomkostninger		1.366	6.141	1.139	3.443
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>4.047</u>	<u>4.204</u>	<u>3.663</u>	<u>3.820</u>
Resultat af primær drift		6.442	4.615	4.900	3.338
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>380</u>	<u>271</u>
Resultat før finansielle poster		6.442	4.615	5.280	3.609
Andre finansielle indtægter	4	5.681	6.068	3.778	3.943
Andre finansielle omkostninger	5	<u>4.371</u>	<u>4.443</u>	<u>1.392</u>	<u>1.362</u>
Resultat før skat		7.752	6.240	7.666	6.190
Skat af årets resultat	6	<u>524</u>	<u>616</u>	<u>438</u>	<u>566</u>
Årets resultat		<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>	<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>
Resultatdisponering					
Det disponible beløb udgør:					
Årets resultat		<u>7.228</u>	<u>5.624</u>	<u>7.228</u>	<u>5.624</u>
Til disposition		<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>	<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>
Foreslås af bestyrelsen disponeret således:					
Overført til nettoopskrivning efter indre værdis metode		498	280	498	280
Overført til medlemmernes driftsfond:					
Parafgift		3.000	3.345	3.000	3.345
Årets resultat i øvrigt		<u>3.730</u>	<u>1.999</u>	<u>3.730</u>	<u>1.999</u>
Disponeret		<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>	<u><u>7.228</u></u>	<u><u>5.624</u></u>

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2012 t.kr.	2011 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Aktiver					
Anlægsaktiver					
Licenser, varemærker og IT-software	7	<u>1.503</u>	<u>1.697</u>	<u>1.503</u>	<u>1.697</u>
Immaterielle anlægsaktiver		<u>1.503</u>	<u>1.697</u>	<u>1.503</u>	<u>1.697</u>
Ejendom og indretning af lejede lokaler	8	36.150	36.533	0	0
Driftsmidler	8	<u>6.183</u>	<u>6.448</u>	<u>6.183</u>	<u>6.448</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>42.333</u>	<u>42.981</u>	<u>6.183</u>	<u>6.448</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	14.590	14.376
Andre tilgodehavender		<u>21.638</u>	<u>23.971</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>21.638</u>	<u>23.971</u>	<u>14.590</u>	<u>14.376</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>65.474</u>	<u>68.649</u>	<u>22.276</u>	<u>22.521</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger		<u>14.845</u>	<u>13.728</u>	<u>14.845</u>	<u>13.728</u>
Varebeholdninger		<u>14.845</u>	<u>13.728</u>	<u>14.845</u>	<u>13.728</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		180.771	217.244	100.204	123.507
Tilgodehavende hos dattervirksomhed		0	0	20.852	30.525
Tilgodehavende selskabskat		0	139	0	139
Andre tilgodehavender		6.097	5.034	3.963	2.326
Periodeafgrænsningsposter		2.531	3.214	2.531	3.214
Udskudt skat		<u>966</u>	<u>955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>190.365</u>	<u>226.586</u>	<u>127.550</u>	<u>159.711</u>
Obligationer og aktier		<u>38</u>	<u>25.321</u>	<u>38</u>	<u>25.321</u>
Værdipapirer		<u>38</u>	<u>25.321</u>	<u>38</u>	<u>25.321</u>
Likvide beholdninger		<u>50.623</u>	<u>8.592</u>	<u>45.118</u>	<u>5.380</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>255.871</u>	<u>274.227</u>	<u>187.551</u>	<u>204.140</u>
Aktiver i alt		<u>321.345</u>	<u>342.876</u>	<u>209.827</u>	<u>226.661</u>

Balance
pr. 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2012 t.kr.	2011 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
Kapitalkonto, medlemmer	10	105.272	103.023	105.272	103.023
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	11	1.235	737	1.235	737
Andre reserver	12	-2.987	-1.003	-2.987	-1.003
Udlodning		<u>2.717</u>	<u>3.101</u>	<u>2.717</u>	<u>3.101</u>
Egenkapital i alt		<u>106.237</u>	<u>105.858</u>	<u>106.237</u>	<u>105.858</u>
Hensættelser					
Andre hensatte forpligtelser		<u>3.474</u>	<u>4.710</u>	<u>3.474</u>	<u>4.710</u>
Hensættelser i alt		<u>3.474</u>	<u>4.710</u>	<u>3.474</u>	<u>4.710</u>
Gældsforpligtelser					
Gæld til realkreditinstitutter	13	<u>21.843</u>	<u>23.070</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>21.843</u>	<u>23.070</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	13	1.155	1.137	0	0
Gæld til andre kreditinstitutter		33.250	44.472	8.084	19.085
Forudbetalinger fra medlemmer		22.698	25.872	7.765	10.923
Leverandører		110.603	119.255	69.545	74.391
Selskabsskat		6	0	6	0
Anden gæld		<u>22.079</u>	<u>18.502</u>	<u>14.716</u>	<u>11.694</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>189.791</u>	<u>209.238</u>	<u>100.116</u>	<u>116.093</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>211.634</u>	<u>232.308</u>	<u>100.116</u>	<u>116.093</u>
Passiver i alt		<u>321.345</u>	<u>342.876</u>	<u>209.827</u>	<u>226.661</u>
Garanti-, kautions- og eventuel- forpligtelser	14				
Revisorhonorar	15				
Nærtstående parter	16				

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	7.228	5.624
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger	<u>3.995</u>	<u>4.244</u>
Driftsresultat korrigeret for ikke likviditetskrævende poster	11.223	9.868
Forskydning i:		
Varebeholdninger	-1.117	-4.711
Tilgodehavender	35.225	-22.874
Hensættelser til marketing mv.	-1.236	-8.269
Kreditorer og anden gæld	-6.143	-16.808
Regulering, udskudt skat mv.	<u>79</u>	<u>49</u>
Nettopengestrømme fra driften	<u>38.031</u>	<u>-42.745</u>
Nettoinvesteringer:		
Immaterielle anlægsaktiver	-688	-759
Materielle anlægsinvesteringer	-2.465	-4.377
Finansielle anlægsinvesteringer	<u>2.333</u>	<u>-3.593</u>
Nettopengestrømme vedrørende investeringer	<u>-820</u>	<u>-8.729</u>
Finansielle pengestrømme:		
Afdrag, langfristet gæld	-1.230	-1.120
Udbetalt til medlemmerne fra driftsfond mv.	-3.073	-9.239
Udbetalt fra driftsfond til udtrådte medlemmer	<u>-1.764</u>	<u>-2.662</u>
Nettopengestrømme vedrørende finansiering	<u>-6.067</u>	<u>-13.021</u>
Årets nettopengestrøm fra drift, investering og finansiering	<u><u>31.144</u></u>	<u><u>-64.495</u></u>
Likviditetspåvirkning fra årets pengestrømme:		
Likvider primo inkl. obligationer og forudbetalinger	-36.431	28.064
Likvider ultimo inkl. obligationer og forudbetalinger	<u>5.287</u>	<u>-36.431</u>
Årets forøgelse af likvide midler	<u><u>31.144</u></u>	<u><u>-64.495</u></u>

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Note 1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	21.340	20.813	21.340	20.813
Pensioner	1.820	1.706	1.820	1.706
Andre udgifter til social sikring	<u>593</u>	<u>553</u>	<u>593</u>	<u>553</u>
	<u>23.753</u>	<u>23.072</u>	<u>23.753</u>	<u>23.072</u>
Vederlag til direktionen og bestyrelsen	<u>3.213</u>	<u>3.120</u>	<u>3.213</u>	<u>3.120</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>44</u>	<u>43</u>	<u>44</u>	<u>43</u>
Note 2. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Ejendom og indretning af lejede lokaler	384	431	0	47
Driftsmidler	2.926	2.887	2.926	2.887
Licenser, varemærker og IT-software	882	886	882	886
Heraf indregnet under vareforbrug	<u>-145</u>	<u>0</u>	<u>-145</u>	<u>0</u>
	<u>4.047</u>	<u>4.204</u>	<u>3.663</u>	<u>3.820</u>
Note 3. Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Resultat, Shoe-d-vision Norge AS	0	0	124	121
Resultat, Skokompagniet smba	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>256</u>	<u>150</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>380</u>	<u>271</u>
Note 4. Andre finansielle indtægter				
Indvundne renter fra medlemmer	3.809	4.572	1.753	1.414
Kursregulering udlån	0	18	0	0
Renter obligationer	108	453	108	453
Kursregulering obligationer	0	303	0	303
Renter mellemregning dattervirksomhed	0	0	1.412	1.102
Renteindtægter bank og øvrige renter	1.640	712	381	661
Kursregulering af egenkapital primo i dattervirksomhed	<u>124</u>	<u>10</u>	<u>124</u>	<u>10</u>
	<u>5.681</u>	<u>6.068</u>	<u>3.778</u>	<u>3.943</u>

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2012 t.kr.	2011 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Note 5. Andre finansielle omkostninger				
Renter af bankgæld og realkreditinstitutter	3.477	3.575	1.025	1.051
Renter af forudbetalinger fra medlemmer	726	868	257	311
Kursregulering, udlån	58	0	0	0
Kurstab, obligationer	110	0	110	0
	<u>4.371</u>	<u>4.443</u>	<u>1.392</u>	<u>1.362</u>
Note 6. Skat af årets resultat				
Beregnet skat	566	561	566	561
Regulering skat vedrørende tidligere år	-128	5	-128	5
Regulering udskudt skat	-11	-395	0	0
	<u>427</u>	<u>171</u>	<u>438</u>	<u>566</u>
der fordeles således:				
Skat af årets resultat	524	616	438	566
Skat af egenkapitalbevægelser	-97	-445	0	0
	<u>427</u>	<u>171</u>	<u>438</u>	<u>566</u>
Betalt skat i årets løb	<u>560</u>	<u>700</u>	<u>560</u>	<u>700</u>
Note 7. Licenser, varemærker og IT-software				
Samlet anskaffelsessum pr. 1/1 2012	4.034	3.285	4.034	3.285
Tilgang til kostpris	688	759	688	759
Afgang til kostpris	0	10	0	10
Samlet anskaffelsessum	<u>4.722</u>	<u>4.034</u>	<u>4.722</u>	<u>4.034</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2012	2.337	1.461	2.337	1.461
Afskrivninger 2012	882	886	882	886
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	10	0	10
Samlede afskrivninger	<u>3.219</u>	<u>2.337</u>	<u>3.219</u>	<u>2.337</u>
Balanceværdi pr. 31/12 2012	<u>1.503</u>	<u>1.697</u>	<u>1.503</u>	<u>1.697</u>
Forventet levetid	<u>4 år</u>	<u>4 år</u>	<u>4 år</u>	<u>4 år</u>

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Ejendom og indretning af lejede lokaler t.kr.</u>	<u>Driftsmidler t.kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler t.kr.</u>	<u>Driftsmidler t.kr.</u>
Note 8. Materielle anlægsaktiver				
Samlet anskaffelsessum pr. 1/1 2012	38.274	13.415	205	13.415
Tilgang til kostpris	0	3.390	0	3.390
Afgang til kostpris	<u>0</u>	<u>2.340</u>	<u>0</u>	<u>2.340</u>
Samlet anskaffelsessum pr. 31/12 2012	<u>38.274</u>	<u>14.465</u>	<u>205</u>	<u>14.465</u>
Afskrivninger pr. 1/1 2012	1.740	6.967	205	6.967
Afskrivninger 2012	384	2.926	0	2.926
Afskrivninger solgt/udgået materiel	<u>0</u>	<u>1.611</u>	<u>0</u>	<u>1.611</u>
Samlede afskrivninger pr. 31/12 2012	<u>2.124</u>	<u>8.282</u>	<u>205</u>	<u>8.282</u>
Balanceværdi pr. 31/12 2012	<u>36.150</u>	<u>6.183</u>	<u>0</u>	<u>6.183</u>
Forventet levetid	<u>40 år/ 5 år</u>	<u>4-5 år</u>	<u>5 år</u>	<u>4-5 år</u>

Offentlig ejendomsværdi udgør t.kr. 27.500.

	2012	2011	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 1/1 2012	0	0	12.276	12.275
Kapitaltilførsel	0	0	0	0
Kursregulering til ultimokurs	0	0	7	1
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12.283</u>	<u>12.276</u>
Opskrivning pr. 1/1 2012	0	0	2.100	3.154
Kursregulering til ultimokurs	0	0	117	9
Årets resultat	0	0	380	271
Egenkapitalregulering i dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-290</u>	<u>-1.334</u>
Opskrivning pr. 31/12 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.307</u>	<u>2.100</u>
Balanceværdi pr. 31/12 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.590</u>	<u>14.376</u>

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital iflg. seneste årsrapport</u>	<u>Resultat iflg. seneste årsrapport</u>
Shoe-d-vision Norge AS	Gjøvik, Norge	100%	tNOK 2.269	tNOK 121
Skokompagniet smba	Århus, Danmark	99,9%	tDKK 12.285	tDKK 257

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2012 t.kr.	31/12 2011 t.kr.	31/12 2012 t.kr.	31/12 2011 t.kr.
Note 10. Kapitalkonto, medlemmer				
Saldo pr. 1/1 2012	103.023	103.442	103.023	103.442
Udbetalt til udtrådte medlemmer	<u>-1.764</u>	<u>-2.662</u>	<u>-1.764</u>	<u>-2.662</u>
	101.259	100.780	101.259	100.780
Parafgift 2012	3.000	3.345	3.000	3.345
Henlagt ifølge overskudsdisponering	<u>3.730</u>	<u>1.999</u>	<u>3.730</u>	<u>1.999</u>
	107.989	106.124	107.989	106.124
Foreslået udlodning	<u>-2.717</u>	<u>-3.101</u>	<u>-2.717</u>	<u>-3.101</u>
	<u>105.272</u>	<u>103.023</u>	<u>105.272</u>	<u>103.023</u>

I henhold til vedtægterne hæfter medlemmernes kapitalkonto for opfyldelsen af selskabets medlems-tilgodehavender vedrørende salg og tjenesteydelser.

Note 11. Nettoopskrivning efter indre værdis metode

Saldo pr. 1/1 2012	737	457	737	457
Overført via resultatdisponering	<u>498</u>	<u>280</u>	<u>498</u>	<u>280</u>
	<u>1.235</u>	<u>737</u>	<u>1.235</u>	<u>737</u>

Note 12. Andre reserver

Saldo pr. 1/1 2012	-1.003	-2.158	-1.003	-2.158
Finansielle instrumenter, dagsværdiregulering	<u>-1.984</u>	<u>1.155</u>	<u>-1.984</u>	<u>1.155</u>
	<u>-2.987</u>	<u>-1.003</u>	<u>-2.987</u>	<u>-1.003</u>

Note 13. Gældsforpligtelser

	Gæld 1/1 2012 t.kr.	Gæld 31/12 2012 t.kr.	Afdrag næste år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	24.207	22.998	1.155	17.061

Som sikkerhed for gælden er der pant i koncernens ejendom med en bogført værdi på t.kr. 36.150. Der er yderligere tinglyst ejerpantebrev på t.kr. 12.000 i koncernens ejendom til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter.

Noter

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	31/12 2012 t.kr.	31/12 2011 t.kr.	31/12 2012 t.kr.	31/12 2011 t.kr.
Note 14. Garanti-, kautions- og eventualforpligtelser				
<i>Kautionsforpligtelse for:</i>				
Shoe-d-vision Norge AS	0	0	59.067	61.953
Skokompagniet smba	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>22.000</u>	<u>22.000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81.067</u>	<u>83.953</u>

Der er på koncernniveau indgået garantier vedrørende huslejeoplygninger mv. på t.kr. 4.121.

Selskabet har desuden påtaget sig leasingforpligtelser vedrørende 3 biler. Aftaleperioden udgør 36 måneder, og den samlede forpligtelse pr. 31. december 2012 udgør t.kr. 235.

Note 15. Revisorhonorar

Honorar for lovpligtig revision	221	225	139	146
Honorar for assistance vedrørende skat	31	13	28	10
Honorar for andre ydelser	<u>80</u>	<u>92</u>	<u>65</u>	<u>65</u>
	<u>332</u>	<u>330</u>	<u>232</u>	<u>221</u>

Note 16. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af dattervirksomheder samt selskabets ledelse.

Selskabet sælger en række varer og ydelser til dattervirksomhederne. Alle transaktioner sker på markedsvilkår.

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

