

Shoe-d-vision Amba

Grenåvej 637, 8541 Skødstrup
CVR-nr. 24 24 67 79

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d.

Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 14
Resultatopgørelse	15
Balance	16 - 17
Egenkapitalopgørelse	18
Koncernens pengestrømsopgørelse	19
Noter	20 - 36

Selskabet

Shoe-d-vision Amba
Grenåvej 637
8541 Skødstrup
Telefon: 62 26 40 00
Telefax: 62 26 40 01
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 24 24 67 79
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Ledelse

Adm. direktør Frank Siim Sørensen

Bestyrelse

Formand Niels Breining
Næstformand Herman Waage
Nataly Sevland Løkkeberg
Kjersti Danielsen
Bo Birk
Kristian Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomheder

Shoe-d-vision Norge AS, Gjøvik
Skokompagniet S.m.b.a., Aarhus

Moderselskab

Shoe-d-vision Amba,
Skødstrup,
Danmark

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Shoe-d-vision Norge AS,
Norge
Nom. NOK 200.000

99,99%

Skokompagniet S.m.b.a.,
Danmark
Nom. DKK 22.700.000

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 30. januar 2019

Ledelsen

Frank Siim Sørensen
Adm. direktør

Bestyrelsen

Niels Breining
Formand

Herman Waage
Næstformand

Nataly Sevlund Løkkeberg

Kjersti Danielsen

Bo Birk

Kristian Jensen

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Shoe-d-vision Amba for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30. januar 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23310

Lisbeth Merrild Elkjær
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35803

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	586.269	591.417	617.870	601.094	622.072
Resultat af primær drift	7.323	10.265	13.017	12.799	10.844
Finansielle poster i alt	167	-1.326	-982	-1.364	-746
Årets resultat	7.239	8.270	11.267	11.398	10.353
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	229.258	216.385	246.315	230.502	243.886
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.898	1.572	3.192	1.182	641
Egenkapital	100.135	99.059	103.183	95.767	93.781
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Investeringer	-776	-2.240	1.611	-2.708	-278
Årets pengestrømme	21.509	-21.981	4.030	11.504	-278

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Bruttomargin	6,2%	6,7%	6,7%	6,5%	5,9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	43,7%	45,8%	41,9%	41,5%	38,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	42	42	41	42	42

Definitioner af nøgletal

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Virksomheden Shoe-d-vision Amba ejes af medlemmerne, som driver 87 norske og 123 danske skobutikker. Af disse er langt hovedparten profilerede Skoringen-butikker, men der indgår også en række zjoos-butikker samt profilneutrale og ECCO-butikker i kæden.

Shoe-d-vision Amba har som datterselskab finansierings- og handelsselskabet Skokompagniet S.m.b.a.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 7.239.188 mod DKK 8.269.895 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 100.134.960.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er bedre end forventet og positivt påvirket af en omsætning i 4. kvartal, der oversteg forventningerne.

Forventet udvikling

Selskabet fastholder sine langsigtede målsætninger om fortsat at have vækst i både kæden og i eksisterende butikker.

For 2019 forventes et positivt resultat på et lavere niveau end 2018.

Eksternt miljø

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager løbende udvikling af fodtøj mv. Der er ikke gennemført særlige udviklingsaktiviteter i 2018.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet har filial i Norge, som varetager indfortoldningen af udenlandske forsendelser til selskabets norske butikker.

Filialen har adressen Thomasdalen 11, N-2818 Gjøvik.

Samfundsansvar

For Shoe-d-vision Amba betyder samfundsansvar, at vi arbejder på at sikre, at driften af vores virksomhed ikke har en negativ indflydelse på vores interessenter og den verden vi agerer i.

Mere uddybet ønsker vi, at:

- Virksomhedens medarbejdere har ordentlige forhold på alle områder.
- De produkter vi forhandler er produceret på en forsvarlig måde, såvel miljømæssigt som menneskeligt.
- Tage højde for miljømæssige faktorer og forbedre miljøpåvirkning og energianvendelse i vores løbende drift samt ved nye investeringer.

Shoe-d-vision Amba's "Politik for etik, ansvarlighed og bæredygtighed", der fremgår af vores hjemmeside s-d-v.dk, er en central politik vedrørende samfundsansvar, ligesom samfundsansvar er en naturlig og indarbejdet værdi i måden virksomheden drives på.

Koncernen overholder alle lovmæssige krav vedrørende menneskerettigheder, sociale forhold, medarbejderforhold, miljø- og klimamæssige forhold samt vedrørende antikorrupsion og bestikkelse, men koncernen har ikke ud over den overordnede politik for etik, ansvarlighed og bæredygtighed opstillet egne separate politikker for miljø og reduktion af klimapåvirkninger ved virksomhedens aktiviteter, sociale forhold, medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder samt antikorrupsion og bestikkelse.

Konkret har vi til gengæld omsat de helt overordnede politikker til en række handlinger, herunder:

- Vi har med respekt for menneske- og arbejdsrettigheder udarbejdet en Code of Conduct baseret på en kerne af konventioner defineret i International Labour Organisations Declaration on the Fundamental Principles of Rights at Work.

Shoe-d-vision's Code of Conduct, har herunder til formål at henlede leverandørens opmærksomhed på, at Shoe-d-vision forventer, at leverandører, med hvem vi samarbejder, arbejder i overensstemmelse med de internationale definerede standarder for både menneske- og arbejdsrettigheder.

Det ønskes, at Shoe-d-visions leverandører skal underskrive og overholde denne Code of Conduct, og de er bekendt med, at samhandelen vil ophøre, hvis denne ikke overholdes. Shoe-d-visions Code of Conduct er således central i arbejdet på at sikre, at de produkter vi forhandler, er produceret på en forsvarlig måde.

Shoe-d-vision Amba's Code of Conduct fremgår af vores hjemmeside s-d-v.dk, og tydeliggør hvad vi forventer af leverandører og underleverandører, herunder:

- Arbejdsgiveren skal give de ansatte ret til fri organisering og kollektiv forhandling.
- Arbejdsgiveren skal mindst betale den lovlige mindsteløn, og den udbetalte løn skal være tilstrækkelig til at dække den ansattes basale behov.
- Arbejdstiden må ikke overstige 60 timer om ugen incl. regulært overarbejde.
- Arbejdsgiveren skal sikre, at ingen personer under 15 år eller yngre end den obligatoriske skolealder er ansat.
- Arbejdsgiveren må ikke diskriminere eller støtte diskrimination.
- Arbejdsgiveren må ikke ansætte eller støtte brugen af tvangsarbejde eller ufrivilligt arbejde.
- Arbejdsgiveren skal levere et sikkert og sundt arbejdsmiljø.
- Arbejdsgiveren skal hvis nødvendigt kunne dokumentere at ovennævnte overholdes.

Ovennævnte handlinger er således årsagen til, at der ikke foreligger en særskilt politik for menneskerettigheder, bestikkelse eller korrupsion, men punkterne er som omtalt indarbejdet i vores CoC. Hertil bemærkes, at Shoe-d-vision Amba ikke på nogen måde vil give eller acceptere nogen form for bestikkelse eller korrupsion, hvilket vil blive tilføjet vores CoC, ligesom det indføres i medarbejderhåndbogen for ansatte hos Shoe-d-vision Amba.

Som konsekvens af koncernens manglende vedtagne direkte politikker for enkelt-områder under samfundsansvar, er det ikke muligt at følge op på, hvilke resultater, der er opnået på områderne i regnskabsåret. Koncernen har ligeledes ikke anvendt ikke-finansielle nøglepræsentationsindikatorer på områderne. Til gengæld måles der på effekten af de handlinger, som er et resultat af den indførte Code of Conduct.

Shoe-d-vision Amba måler således på andelen af virksomhedens leverandører, der har underskrevet Code of Conduct. Senest har 64% af leverandørerne, der er placeret ordret ved, underskrevet Code of Conduct. Der arbejdes på at hæve andelen.

Produktionen af sko kan være miljøbelastende, hvis den ikke udføres forsvarligt, ligesom produktionen af sko i høj grad sker i lavtlønslande, hvor medarbejdere ikke traditionelt har samme rettigheder og arbejdsforhold som i vesten. Det er søgt afhjulpet gennem vores Code of Conduct, men for at sikre overholdelsen foretages ligeledes en række handlinger:

- Shoe-d-vision Amba's indkøbere besøger periodisk leverandører med henblik på at kontrollere, om de indkøbte sko produceres under såvel miljømæssigt som arbejdsmiljømæssigt acceptable forhold.
- Shoe-d-vision Amba har også i 2018 sat ekstra fokus på leverandører af sko i skindmaterialer, og i den henseende har Shoe-d-vision fået leverandørers garverier til at give konkrete tilbagemeldinger om blandt andet arbejdsforhold, garvningsprocesser, kemikalier, miljø og sikkerhed.
- Shoe-d-vision Amba har synliggjort leverandørerne der samhandles med på Shoe-d-vision's hjemmeside, og er påbegyndt en synliggørelse af de garverier, der leverer skind til producenter af skindfodtøj, ligesom der i 2018 har været fokus på den lim, der anvendes i produktionen af sko.

Det er Shoe-d-vision Amba's opfattelse, at resultatet af ovenstående handlinger har haft en positiv

effekt på miljø samt arbejdsmæssige forhold.

Endeligt er der fokus på arbejdsmiljø og klimapåvirkning ved indretning af butikker og hovedkontor jf. nedenstående handlinger:

- Shoe-d-vision Amba's butikskonsulenter hjælper løbende medlemmerne med at indrette butikker, således at disse til enhver tid lever op til gældende arbejdsmiljølovgivning.
- Butikskonsulenterne tænker desuden energiforbrug ind i indretningen af de enkelte butikker, således at klimapåvirkningen mindskes. Det samme er gældende ved indretningen af hovedkontoret, hvor der i 2018 udskiftet vinduer, så energiforbruget nedbringes og indeklimaet forbedres til gavn for medarbejderne. Desuden er en stor del af belysningen på lageret skiftet i 2018, hvilket ligeledes vil medvirke positivt til energiforbruget og sikre en bedre arbejdsbelysning for de ansatte.

Endeligt er Shoe-d-vision Amba medlem af Grønt Punkt i Norge.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 33,3%, svarende til 2 ud af 6 bestyrelsesmedlemmer.

På nuværende tidspunkt har virksomheden to generalforsamlingsvalgte kvindelige bestyrelsesmedlemmer ud af i alt 6 bestyrelsesmedlemmer (33,33%), hvilket er uændret i forhold til sidste år. Måltallet er dermed opnået.

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.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK	
	Nettoomsætning	586.268.899	591.417.195	578.276.462	583.740.923
	Andre driftsindtægter	0	173.637	0	173.637
	Vareforbrug	-540.821.673	-543.399.099	-536.140.689	-539.000.381
	Andre eksterne omkostninger	-9.296.578	-8.672.133	-11.631.499	-10.776.149
	Bruttofortjeneste	36.150.648	39.519.600	30.504.274	34.138.030
1	Personaleomkostninger	-25.654.069	-26.607.818	-23.570.814	-24.822.267
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.496.579	12.911.782	6.933.460	9.315.763
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.173.861	-2.647.097	-2.467.587	-1.915.310
	Andre driftsomkostninger	952.544	148.727	952.545	143.772
	Resultat før finansielle poster	8.275.262	10.413.412	5.418.418	7.544.225
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.364.375	1.279.936
5	Andre finansielle indtægter	954.093	1.065.739	581.186	609.443
6	Andre finansielle omkostninger	-787.517	-2.392.052	-628.754	-672.206
	Resultat før skat	8.441.838	9.087.099	7.735.225	8.761.398
7	Skat af årets resultat	-1.202.650	-817.204	-496.037	-491.503
	Årets resultat	7.239.188	8.269.895	7.239.188	8.269.895
8	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	5.417.742	4.877.964	4.640.311	4.203.158
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.417.742	4.877.964	4.640.311	4.203.158
	Grunde og bygninger	33.848.554	34.232.090	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.518.707	3.348.581	3.497.354	3.321.083
10	Materielle anlægsaktiver i alt	37.367.261	37.580.671	3.497.354	3.321.083
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.665.176	33.321.417
12	Andre tilgodehavender	6.229.118	9.210.486	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.229.118	9.210.486	35.665.176	33.321.417
	Anlægsaktiver i alt	49.014.121	51.669.121	43.802.841	40.845.658
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.545.930	20.609.903	13.116.595	16.469.769
	Forudbetalinger for varer	423.944	1.098.240	423.944	1.098.240
	Varebeholdninger i alt	19.969.874	21.708.143	13.540.539	17.568.009
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	106.476.542	107.634.186	106.418.639	107.553.526
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.159	20.038
	Tilgodehavende selskabsskat	184.821	0	22.469	51.335
	Andre tilgodehavender	1.340.273	720.295	710.281	112.298
13	Periodeafgrænsningsposter	3.573.352	4.096.409	3.545.921	4.062.214
	Tilgodehavender i alt	111.574.988	112.450.890	110.705.469	111.799.411
	Andre værdipapirer og kapitalandele	37.853	52.490	37.853	52.490
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	37.853	52.490	37.853	52.490
	Likvide beholdninger	48.661.271	30.504.066	37.280.098	21.675.765
	Omsætningsaktiver i alt	180.243.986	164.715.589	161.563.959	151.095.675
	Aktiver i alt	229.258.107	216.384.710	205.366.800	191.941.333

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.18 DKK	31.12.17 DKK	31.12.18 DKK	31.12.17 DKK
PASSIVER					
Note					
	Øvrige reserver	93.240.521	91.971.523	93.240.521	91.971.523
	Overført resultat	2.381.520	894.111	2.381.520	894.111
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.512.919	6.193.803	4.512.919	6.193.803
	Egenkapital i alt	100.134.960	99.059.437	100.134.960	99.059.437
14	Hensættelser til udskudt skat	669.246	414.999	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	979.623	1.728.197	979.623	1.728.197
	Hensatte forpligtelser i alt	1.648.869	2.143.196	979.623	1.728.197
16	Gæld til realkreditinstitutter	13.784.124	15.169.102	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.784.124	15.169.102	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.122.534	1.260.653	839.536	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.267.614	13.619.378	8.111.659	10.436.376
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	45.451	0	45.451
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	86.910.060	69.062.538	82.053.550	66.126.792
	Selskabsskat	0	228.923	0	0
	Anden gæld	14.389.946	15.796.032	13.247.472	14.545.080
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	113.690.154	100.012.975	104.252.217	91.153.699
	Gældsforpligtelser i alt	127.474.278	115.182.077	104.252.217	91.153.699
	Passiver i alt	229.258.107	216.384.710	205.366.800	191.941.333
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Øvrige reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	91.971.523	894.111	6.193.803	99.059.437
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.487.409	0	1.487.409
Betalt udbytte	0	0	-6.193.803	-6.193.803
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1.457.271	0	0	-1.457.271
Forslag til resultatdisponering	2.726.269	0	4.512.919	7.239.188
Saldo pr. 31.12.18	93.240.521	2.381.520	4.512.919	100.134.960

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18

Saldo pr. 01.01.18	91.971.523	894.111	6.193.803	99.059.437
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.487.409	0	1.487.409
Betalt udbytte	0	0	-6.193.803	-6.193.803
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1.457.271	0	0	-1.457.271
Forslag til resultatdisponering	2.726.269	0	4.512.919	7.239.188
Saldo pr. 31.12.18	93.240.521	2.381.520	4.512.919	100.134.960

Øvrige reserver repræsenterer medlemmernes driftsfondskonti.

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	7.239.188	8.269.895
20 Reguleringer	3.703.218	2.386.717
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdning	1.738.269	2.910.724
Tilgodehavender	1.507.191	7.850.075
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.436.926	-26.315.496
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	31.624.792	-4.898.085
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	954.093	1.054.762
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-787.517	-2.392.051
Betalt selskabsskat	-1.331.923	-506.367
Pengestrømme fra driften	30.459.445	-6.741.741
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.955.739	-2.853.702
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.897.727	-1.572.132
Salg af materielle anlægsaktiver	95.792	370.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.981.369	1.816.042
Pengestrømme fra investeringer	-776.305	-2.239.792
Kapitalnedsættelse	-7.651.074	-11.651.825
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-523.097	-1.347.052
Pengestrømme fra finansiering	-8.174.171	-12.998.877
Årets samlede pengestrømme	21.508.969	-21.980.410
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	30.504.066	48.648.831
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-13.619.378	-9.783.733
Likvide beholdninger ved årets slutning	38.393.657	16.884.688
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	48.661.271	30.504.066
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.267.614	-13.619.378
I alt	38.393.657	16.884.688

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	24.663.261	25.634.432	22.759.215	23.984.585
Pensioner	1.838.992	1.953.552	1.691.330	1.839.209
Andre omkostninger til social sikring	460.419	404.796	428.872	383.435
Andre personaleomkostninger	-1.308.603	-1.384.962	-1.308.603	-1.384.962
I alt	25.654.069	26.607.818	23.570.814	24.822.267

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	42	37	38
--	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.837.120	3.438.033	2.837.120	3.438.033
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	270.544	300.895	191.077	198.142
Skatterådgivning	17.000	17.000	12.000	12.000
Andre ydelser	124.593	143.951	90.587	104.591
I alt	412.137	461.846	293.664	314.733

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.415.962	774.456	1.110.406	441.782
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.757.899	1.872.641	1.357.181	1.473.528
I alt	3.173.861	2.647.097	2.467.587	1.915.310

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.364.375	1.279.936
I alt	0	0	2.364.375	1.279.936

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	856.552	1.049.861	507.577	593.565
Øvrige finansielle indtægter	97.541	15.878	73.609	15.878
I alt	954.093	1.065.739	581.186	609.443

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	641.458	2.019.821	516.004	423.080
Valutakursreguleringer	31.618	122.683	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	114.441	249.548	112.750	249.126
I alt	787.517	2.392.052	628.754	672.206

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	947.887	770.923	495.531	490.665
Årets regulering af udskudt skat	254.257	45.443	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	506	838	506	838
I alt	1.202.650	817.204	496.037	491.503

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK

8. Resultatdisponering

Øvrige reserver	2.726.269	2.076.092	2.726.269	2.076.092
Forslag til udlodning for regnskabsåret	4.512.919	6.193.803	4.512.919	6.193.803
I alt	7.239.188	8.269.895	7.239.188	8.269.895

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	11.512.722
Tilgang i året	1.955.739
Kostpris pr. 31.12.18	13.468.461
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-6.634.757
Afskrivninger i året	-1.415.962
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-8.050.719
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	5.417.742
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	9.627.399
Tilgang i året	1.547.558
Kostpris pr. 31.12.18	11.174.957
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-5.424.240
Afskrivninger i året	-1.110.406
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-6.534.646
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	4.640.311

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.18	38.067.450	205.480	16.253.927
Tilgang i året	0	0	1.897.727
Afgang i året	0	0	-615.301
Kostpris pr. 31.12.18	38.067.450	205.480	17.536.353
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.835.360	-205.480	-12.905.347
Afskrivninger i året	-383.536	0	-1.537.895
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	425.596
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.218.896	-205.480	-14.017.646
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	33.848.554	0	3.518.707
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	894.167
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.18	0	205.480	16.200.658
Tilgang i året	0	0	1.886.690
Afgang i året	0	0	-615.301
Kostpris pr. 31.12.18	0	205.480	17.472.047
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-205.480	-12.879.576
Afskrivninger i året	0	0	-1.520.713
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	425.596
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	0	-205.480	-13.974.693
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	0	0	3.497.354
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	0	894.167

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.18	34.503.170
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-919
Kostpris pr. 31.12.18	34.502.251
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-1.181.756
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-19.694
Årets resultat fra kapitalandele	2.364.375
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	1.162.925
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	35.665.176

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Shoe-d-vision Norge AS, Gjøvik	100%	2.021.131	67.518	2.021.131
Skokompagniet S.m.b.a., Aarhus	99,99%	33.644.045	2.296.857	33.644.045

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.18	9.210.486
Tilgang i året	1.166.291
Afgang i året	-4.147.659
Kostpris pr. 31.12.18	6.229.118

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	3.573.352	4.096.409	3.545.921	4.062.214
I alt	3.573.352	4.096.409	3.545.921	4.062.214

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende marketing, IT og administration.

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.18	414.999	73.332	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	254.247	45.443	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	296.224	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.18	669.246	414.999	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteforpligtelse	669.246	414.999	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-86.684	-36.013	0	0
Materielle anlægsaktiver	-582.562	-378.986	0	0
I alt	-669.246	-414.999	0	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.18	1.728.197
Anvendt i året	-748.574
Forpligtelser pr. 31.12.18	979.623
Modervirksomhed:	
Forpligtelser pr. 01.01.18	1.728.197
Anvendt i året	-748.574
Forpligtelser pr. 31.12.18	979.623

Hensatte forpligtelser udgøres af hensættelser til markedsføring.

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.282.998	9.018.731	15.067.122	16.429.755
Leasingforpligtelser	839.536	0	839.536	0
I alt	2.122.534	9.018.731	15.906.658	16.429.755
Modervirksomhed:				
Leasingforpligtelser	839.536	0	839.536	0
I alt	839.536	0	839.536	0

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 44 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 1.217.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for medlemmers husleje. Kautionen er maksimeret til t.NOK 1.400 vedrørende norske butikker og t.DKK 442 vedrørende danske butikker.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 44 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 1.217.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for Skokompagniet S.m.b.a. på gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 10.000. Selskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.156.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har en huslejeoplygtelse i uopsigelsesperioden på t.DKK 1.181. Forpligtelsen er ikke aktuel på koncernniveau, da den vedrører dattervirksomheden Skokompagniet S.m.b.a.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 15.067 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.849.

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter er der udstedt ejerpantebreve på t.DKK 12.000 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.849.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

19. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-173.637
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.173.861	2.647.097
Andre driftsomkostninger	-952.544	-148.727
Finansielle indtægter	-954.093	-1.065.739
Finansielle omkostninger	787.517	2.392.052
Skat af årets resultat	1.202.650	817.204
Øvrige reguleringer	445.827	-2.081.533
I alt	3.703.218	2.386.717

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

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

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	4-8	0
Bygninger	40	17.500.000
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter i datterselskaberne indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.