

**Utoft Kids Group A/S**  
Bæksgårdvej 3, 7323 Give

**CVR-nr. 12 65 85 75**

**Årsrapport**

**2017/18**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. november 2018

---

Lars Tavsén  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Utoft Kids Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 23. november 2018

### **Direktion**

Lars Tavsén

### **Bestyrelse**

Claus Utoft

Michael Utoft

Christian Utoft

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til aktionærerne i Utoft Kids Group A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Utoft Kids Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Give, den 23. november 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Lars Ole Mortensen  
statsautoriseret revisor  
mne16538

Helle Medom Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne34475

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Utoft Kids Group A/S Bæksgårdvej 3 7323 Give  Telefon: 75731999 Telefax: 75735080  CVR-nr.: 12 65 85 75 Stiftet: 30. december 1988 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Claus Utoft Michael Utoft Christian Utoft
<b>Direktion</b>	Lars Tavsen
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Hjortsvangen 4 7323 Give
<b>Bankforbindelse</b>	Nordea Danmark Kolding Åpark 2, 1. 6000 Kolding
<b>Dattervirksomhed</b>	Utoft Kids Group Norge AS, Oslo, Norge

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er salg af baby- og børnetøj til specialforretninger. Tøjet er eget design og sælges under mærkerne Fixoni, Small Rags og En Fant. Desuden sælges baby- og børnetøj mv. produceret under "private label" og under licensmærker.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 18.531 t.kr. mod 17.009 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.258 t.kr. mod 4.075 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende, når der henses til markedsforholdene i regnskabsåret.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Utoft Kids Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

### 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af varer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. 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 disse virksomheders underbalance.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Utoft Kids Group A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### 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 afslutning.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme 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.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>18.530.525</b>	<b>17.008.882</b>
1 Personaleomkostninger	-12.911.121	-12.206.367
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-343.597	-259.236
<b>Driftsresultat</b>	<b>5.275.807</b>	<b>4.543.279</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.432.071	752.831
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.000	16.000
Andre finansielle indtægter	151.834	221.311
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.804.614	-511.241
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.067.098</b>	<b>5.022.180</b>
3 Skat af årets resultat	-809.178	-947.018
<b>Årets resultat</b>	<b>4.257.920</b>	<b>4.075.162</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.200.000
Overføres til overført resultat	757.920	875.162
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.257.920</b>	<b>4.075.162</b>



## Balance 30. juni

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	816.568	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>816.568</u>	<u>0</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	330.577	94.055
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>330.577</u>	<u>94.055</u>
6 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.827.598	1.124.480
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	225.000	225.000
8 Andre tilgodehavender	1.931.400	1.165.200
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.983.998</u>	<u>2.514.680</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>5.131.143</u></b>	<b><u>2.608.735</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	19.800.079	24.633.671
Forudbetalinger for varer	3.245.266	629.692
Varebeholdninger i alt	<u>23.045.345</u>	<u>25.263.363</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.054.593	6.385.072
Andre tilgodehavender	25.911	387.824
Periodeafgrænsningsposter	517.276	366.088
Tilgodehavender i alt	<u>6.597.780</u>	<u>7.138.984</u>
Likvide beholdninger	2.858.452	408.156
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>32.501.577</u></b>	<b><u>32.810.503</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>37.632.720</u></b>	<b><u>35.419.238</u></b>

## Balance 30. juni

<b>Passiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Egenkapital</b>		
9 Virksomhedskapital	500.000	500.000
10 Overført resultat	17.740.259	16.966.967
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.500.000	3.200.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>21.740.259</b>	<b>20.666.967</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	287.300	71.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>287.300</b>	<b>71.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	3.409.786	8.335.684
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.007.252	1.400.092
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.386.397	763.750
Selskabsskat	592.878	880.418
Anden gæld	3.208.848	3.301.327
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.605.161	14.681.271
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.605.161</b>	<b>14.681.271</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>37.632.720</b>	<b>35.419.238</b>

12 Eventualposter

13 Finansielle risici

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2017/18	2016/17
Årets resultat	4.257.920	4.075.162
14 Reguleringer	1.229.810	553.222
15 Ændring i driftskapital	8.896.549	-2.424.363
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.384.279	2.204.021
Renteindbetalinger og lignende	151.836	221.313
Renteudbetalinger og lignende	-1.792.614	-495.241
Pengestrøm fra ordinær drift	12.743.501	1.930.093
Betalt selskabsskat	-880.418	-453.596
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.863.083</b>	<b>1.476.497</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-979.859	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-285.155	-61.670
Modtagne udbytter	744.325	310.800
Udlån	-766.200	-660.850
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.286.889</b>	<b>-411.720</b>
Betalt udbytte	-3.200.000	-8.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-3.200.000</b>	<b>-8.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>7.376.194</b>	<b>-6.935.223</b>
Likvider 1. juli	-7.927.528	-992.305
<b>Likvider 30. juni</b>	<b>-551.334</b>	<b>-7.927.528</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.858.452	408.156
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.409.786	-8.335.684
<b>Likvider 30. juni</b>	<b>-551.334</b>	<b>-7.927.528</b>

## Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	11.689.539	11.087.648
Pensioner	1.028.877	901.532
Andre omkostninger til social sikring	192.705	217.187
	<b><u>12.911.121</u></b>	<b><u>12.206.367</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>27</u>	<u>28</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	188.853	80.768
Andre finansielle omkostninger	1.615.761	430.473
	<b><u>1.804.614</u></b>	<b><u>511.241</u></b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	592.878	880.418
Regulering af udskudt skat	216.300	66.600
	<b><u>809.178</u></b>	<b><u>947.018</u></b>
	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Tilgang i årets løb	979.859	0
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b><u>979.859</u></b>	<b><u>0</u></b>
Årets af-/nedskrivninger	-163.291	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni</b>	<b><u>-163.291</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>816.568</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	30/6 2018	30/6 2017
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli	856.356	794.686
Tilgang i årets løb	285.155	61.670
Afgang i årets løb	-18.578	0
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>1.122.933</b>	<b>856.356</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-762.301	-677.196
Årets af-/nedskrivninger	-48.633	-85.105
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	18.578	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni</b>	<b>-792.356</b>	<b>-762.301</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>330.577</b>	<b>94.055</b>
<b>6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. juli	7.230.000	7.230.000
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>7.230.000</b>	<b>7.230.000</b>
Nedskrivninger 1. juli	-6.105.520	-6.516.134
Årets resultat	1.432.071	752.831
Udbytte	-744.325	-310.800
Kursregulering	15.372	-31.417
<b>Nedskrivninger 30. juni</b>	<b>-5.402.402</b>	<b>-6.105.520</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.827.598</b>	<b>1.124.480</b>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Utoft Kids Group Norge AS	Oslo, Norge	100 %
	30/6 2018	30/6 2017
<b>7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	225.000	225.000
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>225.000</b>	<b>225.000</b>

## Noter

	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
<b>8. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. juli	1.165.200	504.350
Tilgang i årets løb	2.268.187	1.165.200
Afgang i årets løb	<u>-1.501.987</u>	<u>-504.350</u>
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b><u>1.931.400</u></b>	<b><u>1.165.200</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.931.400</u></b>	<b><u>1.165.200</u></b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr. Selskabskapitalen er fordelt med 18 stk. A-aktier og 482 stk. B-aktier.</p>		
	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
<b>10. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli	16.966.967	16.123.222
Årets overførte overskud eller underskud	757.920	875.162
Valutakursregulering, dattervirksomhed	<u>15.372</u>	<u>-31.417</u>
	<b><u>17.740.259</u></b>	<b><u>16.966.967</u></b>
<b>11. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli	3.200.000	8.000.000
Udloddet udbytte	-3.200.000	-8.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.500.000</u>	<u>3.200.000</u>
	<b><u>3.500.000</u></b>	<b><u>3.200.000</u></b>

## Noter

---

### 12. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. juni 2018 indgået leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 206 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 6-50 måneder og en samlet restleasingydelse på 522 t.kr.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lokaler med en årlig leje på 900 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankengagement med et maks. på 6.924 t.kr. På balancedagen er engagementet udnyttet med 2.897 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med UTOFT HOLDING ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 13. Finansielle risici

#### Valutarisici

Selskabet har indgået valutaoptioner. I forhold til dagskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 94 t.kr. mod en negativ værdi på 1.285 t.kr. pr. 30. juni 2017. Kursgevinsten er indregnet i resultatopgørelsen.

## Noter

---

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>14. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	211.923	85.105
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-1.432.071	-752.831
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-12.000	-16.000
Andre finansielle indtægter	-151.834	-221.311
Øvrige finansielle omkostninger	1.804.614	511.241
Skat af årets resultat	809.178	947.018
	<u><b>1.229.810</b></u>	<u><b>553.222</b></u>
<b>15. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.218.018	120.113
Ændring i tilgodehavender	541.204	-849.045
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.137.327	-1.695.431
	<u><b>8.896.549</b></u>	<u><b>-2.424.363</b></u>