

Shoe The Bear ApS

Klostergade 60, 1, 8000 Aarhus

CVR-nr. 32 28 14 78

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2016.

Jakob Fuglsang
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Shoe The Bear ApS.

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17. marts 2016

Direktion

Thomas Frederiksen

Bestyrelse

Jakob Fuglsang

Thomas Frederiksen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaverne i Shoe The Bear ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Shoe The Bear ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 17. marts 2016

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

CVR-nr. 34 88 49 35

Peter Vinstrup Henriksen
statsautoriseret revisor

Kristian Tudborg Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Shoe The Bear ApS Klostergade 60, 1 8000 Aarhus
	CVR-nr.: 32 28 14 78
	Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015
Bestyrelse	Jakob Fuglsang Thomas Frederiksen
Direktion	Thomas Frederiksen
Revision	AP Statsautoriserede Revisorer P/S Olof Palmes Allé 25 A, 1. 8200 Aarhus N
Modervirksomhed	Shoe The Bear Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Shoe The Bear ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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 beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 på 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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 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 salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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.

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 generalforsamlingen.

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 Shoe The Bear ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttofortjeneste	3.886.411	2.653.010
3 Personaleomkostninger	-2.032.968	-1.867.330
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-86.709	-58.659
Driftsresultat	1.766.734	727.021
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.915	0
Andre finansielle indtægter	555.315	178.893
4 Øvrige finansielle omkostninger	-446.735	-463.436
Resultat før skat	1.879.229	442.478
5 Skat af årets resultat	-416.295	-107.448
Årets resultat	1.462.934	335.030
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	732.000	0
Overføres til overført resultat	730.934	335.030
Disponeret i alt	1.462.934	335.030

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
Goodwill	78.196	94.330
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	<u>173.362</u>	<u>224.967</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>251.558</u>	<u>319.297</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>66.400</u>	<u>85.371</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>66.400</u>	<u>85.371</u>
Deposita	<u>108.424</u>	<u>106.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>108.424</u>	<u>106.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>426.382</u>	<u>510.668</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>2.513.479</u>	<u>877.995</u>
Varebeholdninger i alt	<u>2.513.479</u>	<u>877.995</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.116.363	3.852.764
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	735.410	0
Andre tilgodehavender	282.103	167.988
Periodeafgrænsningsposter	<u>225.895</u>	<u>76.652</u>
Tilgodehavender i alt	<u>5.359.771</u>	<u>4.097.404</u>
Likvide beholdninger	<u>65.357</u>	<u>3.562.728</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>7.938.607</u>	<u>8.538.127</u>
Aktiver i alt	<u>8.364.989</u>	<u>9.048.795</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
9 Virksomhedskapital	156.250	156.250
10 Overført resultat	2.147.028	1.504.844
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	732.000	0
Egenkapital i alt	3.035.278	1.661.094
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	50.331	58.551
Hensatte forpligtelser i alt	50.331	58.551
Gældsforpligtelser		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	149.708	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	149.708	0
Kortfristet del af langfristet gæld	0	550.020
Gæld til pengeinstitutter	3.105.851	4.847.252
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.092.925	1.234.108
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	152.351
Selskabsskat	389.088	65.636
Anden gæld	541.808	479.783
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.129.672	7.329.150
Gældsforpligtelser i alt	5.279.380	7.329.150
Passiver i alt	8.364.989	9.048.795
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13 Eventualposter		
14 Nærtstående parter		

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion og salg af sko.		
2. Usikkerhed ved indregning eller måling		
Selskabet har et tilgodehavende hos en russisk kunde, som på grund af forskellige forhold endnu ikke har foretaget indbetaling. Beløbet udgør tkr. 235.		
Da den russiske kunde arbejder på at finde en løsning, ligesom der er et tillidsfuldt forretningsforhold med kunden er det ledelsens vurdering, at kunden vil foretage indbetaling af tilgodehavendet. Der er derfor ikke foretaget hensættelse til tab på tilgodehavendet.		
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.802.603	1.667.190
Pensioner	134.115	122.333
Andre omkostninger til social sikring	21.990	22.294
Personaleomkostninger i øvrigt	74.260	55.513
	<u>2.032.968</u>	<u>1.867.330</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>446.735</u>	<u>463.436</u>
	<u>446.735</u>	<u>463.436</u>
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	424.515	72.750
Årets regulering af udskudt skat	<u>-8.220</u>	<u>34.698</u>
	<u>416.295</u>	<u>107.448</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
6. Goodwill		
Kostpris primo	161.336	161.336
Kostpris ultimo	<u>161.336</u>	<u>161.336</u>
Af- og nedskrivninger primo	-67.006	-50.872
Årets afskrivninger	-16.134	-16.134
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-83.140</u>	<u>-67.006</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>78.196</u>	<u>94.330</u>
7. Udviklingsprojekter under udførelse og varemærkerettigheder		
Kostpris primo	258.005	72.362
Tilgang i årets løb	0	185.644
Kostpris ultimo	<u>258.005</u>	<u>258.006</u>
Af- og nedskrivninger primo	-33.039	0
Årets afskrivninger	-51.604	-33.039
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-84.643</u>	<u>-33.039</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>173.362</u>	<u>224.967</u>
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	109.857	15.000
Tilgang i årets løb	0	94.857
Kostpris ultimo	<u>109.857</u>	<u>109.857</u>
Af- og nedskrivninger primo	-24.486	-15.000
Årets afskrivninger	-18.971	-9.486
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-43.457</u>	<u>-24.486</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>66.400</u>	<u>85.371</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	156.250	156.250
	<u>156.250</u>	<u>156.250</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat primo	1.416.094	1.060.589
Årets overførte overskud eller underskud	730.934	335.030
Dagsværdiregulering af valutaterminskontrakt	0	109.225
	<u>2.147.028</u>	<u>1.504.844</u>
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	732.000	0
	<u>732.000</u>	<u>0</u>

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.106 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	2.466 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	4.289 t.kr.
Goodwill m.v.	78 t.kr.
Driftsinventar og driftsmateriel	66 t.kr.

13. Eventualposter

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 241 t.kr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingydelse på 382 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Shoe The Bear 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 414 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 75 t.kr.

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

14. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Shoe The Bear ApS, Klostergade 60, 1, 8000 Aarhus C