
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 7400 Herning

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/6 2017

Karsten Nørbjerg
Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Footwise Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 20. juni 2017

Direktion

Karsten Nørbjerg Christensen

Bestyrelse

Jesper Klein-Petersen
formand

Karsten Nørbjerg Christensen

Johannes Huus Bogh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Footwise Holding A/S

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet ”Grundlag for konklusion med forbehold”, giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen (”regnskabet”).

Grundlag for konklusion med forbehold

I regnskabet for koncernen er der foretaget indregning af akkordering af bankgæld på DKK 36 mio., som er gennemført i 2017. I regnskabet for moderselskabet er akkorderingen indregnet som resultat af kapitalandele fra tilknyttede virksomheder. Det er vores opfattelse, at akkorderingen ikke vedrører 2016-regnskabet, hvorfor koncernens resultat og egenkapital er DKK 36 mio. for høj og ansvarlig lånekapital og gæld til kreditinstitutter tilsvarende for lav. For moderselskabet er kapitalandele i tilknyttede virksomheder DKK 2,2 mio. for høj, egenkapitalen er DKK 36 mio. for høj og der er ikke foretaget indregning af hensættelse til forpligtelse vedrørende underbalance i tilknyttet virksomhed på DKK 33,8 mio.

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 regnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 med forbehold.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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 regnskabet, 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 regn-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 20. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Footwise Holding A/S Guldborgvej 3 7400 Herning CVR-nr.: 32 14 82 47 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herning |
| Bestyrelse | Jesper Klein-Petersen, formand Karsten Nørbjerg Christensen Johannes Huus Bogh |
| Direktion | Karsten Nørbjerg Christensen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 Postboks 399 7400 Herning |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 33.608 | 42.953 | 47.605 | 49.622 | 60.596 |
| Resultat af ordinær primær drift | 1.221 | -2.219 | 6.310 | 6.238 | -7.697 |
| Resultat før finansielle poster | 2.942 | -2.315 | 6.310 | 6.228 | -2.244 |
| Resultat af finansielle poster | 11.776 | -1.321 | -2.995 | -4.634 | 8.154 |
| Årets resultat | 7.360 | -7.026 | 2.432 | 1.777 | 5.290 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 76.582 | 104.025 | 121.919 | 102.906 | 124.547 |
| Egenkapital | 2.118 | -5.062 | 2.074 | -1.510 | -3.300 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 5.252 | 9.338 | -4.522 | 14.140 | -3.749 |
| - investeringsaktivitet | 1.828 | -1.117 | -6.600 | -935 | 45.513 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | 341 | -1.515 | -1.142 | -1.191 | -1.871 |
| - finansieringsaktivitet | -14.709 | -2.885 | 3.765 | -2.082 | -35.894 |
| Årets forskydning i likvider | -7.629 | 5.336 | -7.357 | 11.123 | 5.870 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 232 | 279 | 291 | 295 | 343 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 3,8% | -2,2% | 5,2% | 6,1% | -1,8% |
| Soliditetsgrad | 2,8% | -4,9% | 1,7% | -1,5% | -2,6% |
| Forrentning af egenkapital | -500,0% | 470,3% | 862,4% | -73,9% | -173,0% |

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er produktion og handel med fodtøj, herunder primært Sanita træsko (clogs), der produceres på egne fabrikker i Polen.

Udvikling i året

Sanita Footwear koncernen har medio 2016 gennemført et frasalg af majoriteten af det amerikanske salgsselskab Sanita Footwear LLC. Majoriteten er overtaget af selskabets amerikanske partner.

I forbindelse med frasalget af det amerikanske selskab er der foretaget ekstraordinære lagernedskrivninger, lagerrealiseringer samt interne lån nedskrivninger, som samlet set har haft en driftsmæssig negativ påvirkning på ca. 5 mio. kroner i 2016. Der er med denne manøvre skabt grundlag for et langt mere rentabelt amerikansk salgsselskab, med et kurrant varelager og en dedikeret ledelse.

Sanita Footwear vil fortsat være den primære leverandør til det amerikanske selskab.

Kapitalberedskabet - Ny kapital og forstærket balance

Der er ultimo 2016 aftalt en rekapitaliseringsplan af Sanita Footwear koncernen i samarbejde med selskabets bankforbindelse, som er gennemført i juni 2017. På baggrund heraf er der indregnet en akkordering af selskabets bankgæld på DKK 36 mio. i 2016, som modsvares af tilsvarende ekstraordinære nedskrivninger på tilgodehavender og udskudte skatteaktiver. Akkorderingen har derfor – netto - ikke nogen egentlig resultateffekt i 2016 årsrapporten, men en markant forbedret balanceeffekt.

Resultatet for 2016 er utilfredsstillende grundet de ekstraordinære omkostninger i forbindelse med frasalget af majoriteten af det amerikanske salgsselskab. Årsrapporten viser dog på flere punkter en betydelig fremgang i forhold til 2015 årsrapporten, idet EBITDA resultatet for 2016 er steget til ca. DKK 4,7 mio. mod DKK -0,1 mio. i ordinær EBITDA for 2015.

Balancesummen er samtidig faldet med ca. 27,4 mio. i løbet af 2016, hvilket primært skyldes akkorderingen af bankgælden og, at det amerikanske salgsselskab ikke længere er medtaget i konsolideringen i Sanita Footwear A/S koncernen, grundet frasalget af aktiemajoriteten i dette selskab medio 2016. Herudover er et stort udskudt skatteaktiv i USA tilbageført i 2016. Dette er årsagen til den store skattemæssige udgift i koncernregnskabet for 2016.

Sanita Footwear A/S oplever fremgang på salget via egne webshops samt salg til eksterne webshop kunder, som udgør en betydelig del af den samlede afsætning. Omsætningen til specielt detail kunder er derimod under pres og har udgjort et skuffende niveau i 2016.

Med hensyn til det finansielle beredskab, så vurderer ledelsen, at det er tilstrækkeligt for selskabets drift.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernens markedsrisici knytter sig hovedsageligt til konjunkturerne i det private forbrug af fodtøj i Europa og USA.

Valutarisici

Koncernens afsætning i udenlandsk valuta, herunder især USD medfører, at koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen i USD og PLN. Kursreguleringer primo af investeringer i datterselskaber i udlandet indregnes direkte i egenkapitalen. Det er koncernens politik at afdække aktuelle pengestrømme i udenlandsk valuta i budgetperioden.

Renterisici

Idet koncernens rentebærende gæld udgør et betydeligt beløb, vil ændringer i renteniveauet kunne påvirke indtjeningen i forhold hertil.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg, hvoraf der primært for salget i Europa er indgået risikoafdækningsaftale med factoringselskab, således at kreditrisici for hovedpartens vedkommende vedrører tilgodehavender fra salg i Nordamerika.

Strategi og målsætninger

Strategi

Sanita Footwear A/S arbejder ud fra en strategisk tilgang til at være den foretrukne leverandør indenfor følgende 3 segmenter:

Workwear

Sanita besidder en bred kollektion af komfortable kvalitets træsko, sko og sikkerhedssko til de fleste industrier til en særdeles konkurrencemæssig pris i forhold til markedet.

Comfort Fashion

Sanita tilbyder en segmenteret kollektion af højkvalitets træsko, sko og støvler til Wholesale markedet. Det er et mål at gøre fashion træsko til en fast bestandel af sortimentet hos vores kunder.

Private label

Sanita tilbyder private label kunder at udnytte de stærke kompetencer som Sanita besidder indenfor træsko og sko produktion på selskabet 2 fabrikker i Polen.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er igangsat tiltag på at skabe salgsvækst for samtlige salgsdivisioner i Europa. Samtidig er der igangsat tiltag mod nye markeder og kundesegmenter, som fremadrettet forventes at kunne bidrage positivt til omsætningsvæksten sammen med introduktionen af nye varegrupper.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen for 2017 et forbedret resultat i forhold til 2016. Forventningen er at der med de igangsatte tiltag kan opnås et positivt resultat for 2017 i niveauet DKK 2-4 mio. (EBITDA på cirka DKK 7-9 mio.).

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

Gældende miljøregler efterleves, ligesom koncernen har de nødvendige tilladelser til produktion af træsko og sko i Polen.

Videnressourcer

Sanita koncernens vidensressourcer består af erfaring og viden omkring produktion af træsko og sko i Polen samt design, udvikling og afsætning heraf.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder knytter sig til den forventede omsætning til detailhandlen og indtjeningen på koncernens varemærke samt den forventede udvikling i USA.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Sanita Footwear har sammen med selskabets bankforbindelse, hen over foråret, indgået en endelig akkorderingsaftale omkring en markant gældsreduktion. Dette samtidig med at Sanita Footwear koncernen i juni måned 2017 tilføres 9,5 mio. kroner i ny ansvarlig kapital og garantier fra nye og eksisterende aktionærer.

Den nye kapital og garantier tilvejebringes af følgende aktionærer:

- Jero Holding ApS
- Dacapo Invest A/S (udvidelse af eksisterende aktiepost)

Sanita Footwears gældsbyrde har i en lang årrække haft et urealistisk niveau i sammenhæng med de driftsaktiviteter, der ligger tilbage i selskabet. Dette har gjort det særdeles vanskeligt at drive og udvikle Sanita forretningen i den rigtige retning.

Akkorderingen af bankgæld samt den nye ansvarlige kapital, der delvist anvendes til efterfølgende udvidelse af aktiekapitalen, giver Sanita Footwear koncernen en markant forbedret platform, for at drive og vækste koncernen i en retning af øget salgsvækst og indtjeningsmæssig fremgang. Samtidig hermed giver den markant forbedrede balance og kapitalstruktur en langt højere grad af sikkerhed for selskabets leverandører og øvrige interessenter.

Akkorderingen fra selskabets bankforbindelse er indregnet i 2016 årsrapporten, og modsvarer nedskrivning på tilgodehavender og udskudte skatteaktiver. Akkorderingen og tilførslen af ny ansvarlig kapital med efterfølgende kapitaludvidelse vil give en resultat- og balancemæssig effekt fra 2. halvdel af 2017, som følge af lavere renteudgifter samt en markant forbedret egenkapital i forbindelse med kapitaludvidelsen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Bruttofortjeneste | | 33.608 | 42.953 | -70 | -139 |
| Personaleomkostninger | 1 | -28.902 | -43.015 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2 | -1.764 | -2.253 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 2.942 | -2.315 | -70 | -139 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -4.270 | -6.415 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -714 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 3 | 39.769 | 2.944 | 12.178 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -27.279 | -4.265 | -478 | -472 |
| Resultat før skat | | 14.718 | -3.636 | 7.360 | -7.026 |
| Skat af årets resultat | 5 | -7.358 | -3.390 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 7.360 | -7.026 | 7.360 | -7.026 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | | | |
|-------------------|--|--|--|--------------|---------------|
| Overført resultat | | | | <u>7.360</u> | <u>-7.026</u> |
| | | | | 7.360 | -7.026 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-----------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Varemærker | | 314 | 446 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 3.200 | 4.995 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | 3.514 | 5.441 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 11.331 | 12.443 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 158 | 214 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 389 | 2.079 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 134 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 11.878 | 14.870 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 0 | 0 | 2.158 | 6.608 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 10 | 156 | 156 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 156 | 156 | 2.158 | 6.608 |
| Anlægsaktiver | | 15.548 | 20.467 | 2.158 | 6.608 |
| Varebeholdninger | 11 | 28.838 | 51.159 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 6.662 | 14.793 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 18.288 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 4.072 | 886 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 7.085 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 564 | 388 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 726 | 2.583 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 30.312 | 25.735 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 1.884 | 6.664 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 61.034 | 83.558 | 0 | 0 |
| Aktiver | | 76.582 | 104.025 | 2.158 | 6.608 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Selskabskapital | | 556 | 556 | 556 | 556 |
| Overført resultat | | 1.562 | -5.618 | 1.562 | -5.618 |
| Egenkapital | | 2.118 | -5.062 | 2.118 | -5.062 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 76 | 235 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 76 | 235 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | | 0 | 6.500 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 9.971 | 30.520 | 0 | 1.500 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 9.971 | 37.020 | 0 | 1.500 |
| Ansvarlig lånekapital | 13 | 0 | 6.000 | 0 | 1.000 |
| Kreditinstitutter | 13 | 43.627 | 40.830 | 0 | 0 |
| Factoring | | 3.598 | 3.660 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.558 | 9.759 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | | 6.109 | 5.713 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 9.130 |
| Selskabsskat | | 44 | 8 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 4.481 | 5.862 | 40 | 40 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 64.417 | 71.832 | 40 | 10.170 |
| Gældsforpligtelser | | 74.388 | 108.852 | 40 | 11.670 |
| Passiver | | 76.582 | 104.025 | 2.158 | 6.608 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 16 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 17 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabskapital TDKK | Overført resultat TDKK | I alt TDKK |
|--|-------------------------|------------------------------|---------------|
| Egenkapital 1. januar | 556 | -5.618 | -5.062 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | -353 | -353 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 319 | 319 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | -146 | -146 |
| Årets resultat | 0 | 7.360 | 7.360 |
| Egenkapital 31. december | 556 | 1.562 | 2.118 |

Moderselskab

| | Selskabskapital TDKK | Overført resultat TDKK | I alt TDKK |
|--|-------------------------|------------------------------|---------------|
| Egenkapital 1. januar | 556 | -5.618 | -5.062 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | -353 | -353 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 319 | 319 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | -146 | -146 |
| Årets resultat | 0 | 7.360 | 7.360 |
| Egenkapital 31. december | 556 | 1.562 | 2.118 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Årets resultat | | 7.360 | -7.026 |
| Reguleringer | 14 | -2.968 | 6.363 |
| Ændring i driftskapital | 15 | -11.490 | 12.137 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -7.098 | 11.474 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 39.769 | 2.944 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -27.279 | -4.267 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 5.392 | 10.151 |
| Betalt selskabsskat | | -140 | -813 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 5.252 | 9.338 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 341 | -1.515 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.487 | 398 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 1.828 | -1.117 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -2.209 | -2.885 |
| Gældsakkordering, ansvarligt lån | | -12.500 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -14.709 | -2.885 |
| Ændring i likvider | | -7.629 | 5.336 |
| Likvider 1. januar | | -34.114 | -39.450 |
| Likvider 31. december | | -41.743 | -34.114 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.884 | 6.664 |
| Kassekredit | | -43.627 | -40.778 |
| Likvider 31. december | | -41.743 | -34.114 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 1 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 23.032 | 33.961 | 0 | 0 |
| Pensioner | 513 | 596 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.087 | 5.255 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 2.270 | 3.203 | 0 | 0 |
| | 28.902 | 43.015 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 924 | 1.148 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 232 | 279 | 0 | 0 |
| | | | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 597 | 685 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.208 | 1.680 | 0 | 0 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | -41 | -112 | 0 | 0 |
| | 1.764 | 2.253 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Akkordering af gæld | 3.250 | 0 | 2.500 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 74 | 686 | 9.678 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 445 | 2.258 | 0 | 0 |
| Akkordering af gæld - gennemført i 2017 | 36.000 | 0 | 0 | 0 |
| | 39.769 | 2.944 | 12.178 | 0 |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Andre finansielle omkostninger | 26.215 | 4.094 | 478 | 472 |
| Kursreguleringer omkostninger | 1.064 | 171 | 0 | 0 |
| | 27.279 | 4.265 | 478 | 472 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 650 | -163 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | 6.708 | 3.553 | 0 | 0 |
| | 7.358 | 3.390 | 0 | 0 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | 7.358 | 3.390 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 146 | 0 | 0 | 0 |
| | 7.358 | 3.390 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Varemærker TDKK | Goodwill TDKK |
|---|--------------------|---------------------|
| Kostpris 1. januar | 1.395 | 4.440 |
| Afgang i årets løb | 0 | -440 |
| Kostpris 31. december | <u>1.395</u> | <u>4.000</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 949 | 444 |
| Årets afskrivninger | 132 | 356 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>1.081</u> | <u>800</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>314</u> | <u>3.200</u> |

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger TDKK | Produktionsan- læg og maski- ner TDKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK | Indretning af le- jede lokaler TDKK |
|--|----------------------------------|--|---|---|
| Kostpris 1. januar | 19.530 | 2.355 | 6.755 | 314 |
| Valutakursregulering | -824 | -110 | -86 | -4 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 297 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -102 | -4.253 | -310 |
| Kostpris 31. december | <u>18.706</u> | <u>2.143</u> | <u>2.713</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 7.087 | 2.097 | 4.676 | 180 |
| Valutakursregulering | -307 | -92 | -61 | -3 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 7 | 0 |
| Årets afskrivninger | 595 | 82 | 509 | 21 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -102 | -2.807 | -198 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>7.375</u> | <u>1.985</u> | <u>2.324</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>11.331</u> | <u>158</u> | <u>389</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Morderselskab | |
|---|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK |
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 50.498 | 50.498 |
| Kostpris 31. december | 50.498 | 50.498 |
| Værdireguleringer 1. januar | -43.890 | -37.367 |
| Valutakursregulering | -351 | -52 |
| Årets resultat | -4.270 | -6.415 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 171 | -56 |
| Værdireguleringer 31. december | -48.340 | -43.890 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.158 | 6.608 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---------------------|----------|-----------------|----------------------|
| Sanita Footwear A/S | Herning | TDKK 13.000 | 100% |
| Sanita PL Sp. zo.o. | Polen | PLN 2.700.000 | 100% |
| Sanita Clogs Inc | USA | USD 1 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------|----------|--------------|----------|
| | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 9 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | -1.886 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december | -1.886 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 1. januar | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -350 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | -350 | 0 | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 2.236 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 0 | 0 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---------------------|----------|-----------------|----------------------|
| Sanita Footwear LCC | USA | USD 1.000 | 49% |

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern |
|---|-----------------------|
| | Andre tilgodehavender |
| | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 156 |
| Kostpris 31. december | 156 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 156 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| 11 Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 14.747 | 12.079 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | 2.559 | 2.809 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 11.471 | 36.235 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for varer | 61 | 36 | 0 | 0 |
| | 28.838 | 51.159 | 0 | 0 |

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Mодerselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2016 TDKK | 2015 TDKK | 2016 TDKK | 2015 TDKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 6.500 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 0 | 6.500 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 6.000 | 0 | 1.000 |
| | 0 | 12.500 | 0 | 1.000 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 2.067 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 9.971 | 28.453 | 0 | 1.500 |
| Langfristet del | 9.971 | 30.520 | 0 | 1.500 |
| Inden for 1 år | 4.074 | 2.211 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 39.553 | 38.619 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 43.627 | 40.830 | 0 | 0 |
| | 53.598 | 71.350 | 0 | 1.500 |

I den ansvarlige lånekapital er der indregnet en akkordering på TDKK 9.250 i koncerntal. Akkorderingen er dog formelt først indgået i 2017.

I den øvrige kortfristede gæld til kreditinstitutter er der indregnet en akkordering på TDKK 26.750 i koncerntal. Akkorderingen er dog formelt først indgået i 2017.

Noter til årsregnskabet

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|--|---------------|--------------|
| | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK |
| Finansielle indtægter | -39.769 | -2.944 |
| Finansielle omkostninger | 27.279 | 4.265 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 1.764 | 2.253 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 714 | 0 |
| Valutakursregulering | -314 | -601 |
| Skat af årets resultat | 7.358 | 3.390 |
| | -2.968 | 6.363 |

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | Koncern | |
|--|----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK |
| Ændring i varebeholdninger | 22.321 | 12.122 |
| Ændring i tilgodehavender | -11.486 | 4.709 |
| Ændring i leverandører m.v. | -22.644 | -4.637 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 319 | -57 |
| | -11.490 | 12.137 |

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af biler. Lejeforpligtelsen for det kommende år udgør TDKK 378, mens den for hele opsigelsesperioden udgør TDKK 696. Der er taget ejendomsforbehold i én af selskabets biler.

Indgående huslejekontrakter har opsigelsesperiode varierende fra 3 - 6 måneder. Husleje i opsigelsesperioderne udgør i alt TDKK 167.

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab:

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til factoringsselskaber er der afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der givet pant i nom. TDKK 13.000 aktier i Sanita Footwear A/S.

Til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med kreditinstitutter er der afgivet selvskyldnerkaution.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Dacapo Invest A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncern:

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der udstedt ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder. Desuden er der givet pant i kapitalandele og transport i mellemregninger med Sanita PL Sp. z o.o. samt Sanita Clogs Inc.

Til sikkerhed for gæld til factoringsselskaber er der afgivet pant i sikringskonti på TDKK 1.504 og transport i tilgodehavender fra salg på TDKK 5.268.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditorer er der stillet garantier for TDKK 7.068 pr. 31. december 2016.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der afgivet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 11.331.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Dacapo Invest A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Footwise Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 10-40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil eller modregnes i tilgodehavender ved samme selskab.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |