
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/5 2019

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 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 31. maj 2019

Direktion

Karsten Nørbjerg Christensen

Bestyrelse

Jesper Klein-Petersen
formand

Karsten Nørbjerg Christensen

Jens Rosenmeier

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Footwise Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 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.

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsmæssige 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet

Footwise Holding A/S
Guldborgvej 3, 1.
7400 Herning

CVR-nr.: 32 14 82 47
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Jesper Klein-Petersen, formand
Karsten Nørbjerg Christensen
Jens Rosenmeier

Direktion

Karsten Nørbjerg Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	26.706	33.583	33.608	42.953	47.605
Resultat af ordinær primær drift	-5.777	597	1.221	-2.219	6.310
Resultat før finansielle poster	-4.960	2.487	2.942	-2.315	6.310
Resultat af finansielle poster	-1.849	34.154	-24.224	-1.321	-2.995
Årets resultat	-6.807	35.837	-28.640	-7.026	2.432
Balance					
Balancesum	56.555	74.559	76.582	104.025	121.919
Egenkapital	65	6.941	-33.882	-5.062	2.074
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.611	42.880	-30.745	9.338	-4.522
- investeringsaktivitet	-623	-927	1.825	-1.117	-6.600
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-623	-943	340	-1.515	-1.142
- finansieringsaktivitet	-1.300	-3.532	-5.459	-2.885	3.765
Årets forskydning i likvider	5.688	38.421	-34.379	5.336	-7.357
Antal medarbejdere	238	244	232	279	291
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-8,8%	3,3%	3,8%	-2,2%	5,2%
Soliditetsgrad	0,1%	9,3%	-44,2%	-4,9%	1,7%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på TDKK 6.807, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 65.

Footwise koncernen har i 2018 oplevet en stagnation i Europa, men forventer vækst fra 2019.

Sanita Footwear har i 2018 truffet beslutning om udskiftning af sin Sanita distributør på det vigtige amerikanske marked. Denne udskiftning gav en forventelig og indkalkuleret midlertidig nedlukning af salget til USA i størstedelen af 2. halvår 2018. Udskiftningen af den amerikanske distributør var altså afgørende for at sikre Sanita brandet en styrket salgsindsats i USA over de kommende år.

I forbindelse med udskiftningen af den amerikanske distributør, har Sanita Footwear realiseret et tab på sit tilgodehavende i USA samt afholdt ekstraordinære omkostninger på advokatbistand mv. for samlet set cirka 2 mio. kr.

Herudover har den midlertidige nedlukning af salget til USA haft en negativ indvirkning på produktion og dækningsbidrag på anslået 2,2 mio. kr.

Sanita Footwear har som en konsekvens af ovenstående valgt at samle sine 2 produktionenheder i Polen til en samlet enhed i begyndelsen af 2019.

Denne sammenlægning vil give en forbedret kapacitetsudnyttelse og give en omkostningseffektivisering fra 2. halvår 2019. Omkostninger til personaletilpasning og flytteomkostninger i 2019, er afsat ultimo 2018 med 0,5 mio. kr.

Samlet set giver ovenstående ekstraordinære hændelser omkring distributørskift i USA samt produktionssammenlægning i Polen, en negativ påvirkning til årets resultat for 2018 for Sanita Footwear A/S på i alt 4,7 mio. kroner.

Koncernen realiserer samlet set et negativt resultat på 6,8 mio. kroner i 2018, som selvfølgelig primært skyldes ovenstående ekstraordinære hændelser i løbet af 2018. Herudover har negative kursreguleringer på valutaudlån givet et tab i 2018 på 1,2 mio. kroner.

Det ordinære resultat for 2018 for Sanita Footwear A/S er derfor samlet set reelt et negativt resultat på 0,6 mio. kr.

Det negative resultat for 2018 på 6,8 mio. kr. efter skat er utilfredsstillende primært grundet den stagnerende salgsudvikling. Tabet omkring distributørskiftet i USA samt sammenlægningsomkostninger

Ledelsesberetning

vedr. Polen er set som en investering i et forbedret fremtidigt setup, om end vi gerne havde været disse omkostninger foruden.

Koncernens balancesum er faldet markant med cirka 18 mio. kr. som følge af primært afviklingen af det tidligere distributør setup i USA.

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

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 sker primært i EUR, hvorfor koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital primært påvirkes af kursudviklingen i PLN. Kursreguleringer primo af investering i datterselskab 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.

Ledelsesberetning

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 konkurrencedygtig 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 vore kunder.

Private label

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

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.

Der forventes fortsat driftsmæssige udfordringer i 2019, som følge af opstarten af ny Sanita distributør i USA. Genopbygningen af det vigtige amerikanske marked forventes først at give positiv effekt fra regnskabsåret 2020.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen et samlet negativt resultat for 2019 på -3 til - 4 mio. DKK.

Grundlaget for indtjeningen

Eksternt miljø

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

Videnressourcer

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

Ledelsesberetning

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Bruttofortjeneste		26.706	33.583	-43	-86
Personaleomkostninger	2	-30.019	-29.600	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.520	-1.496	0	0
Andre driftsomkostninger		-127	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-4.960	2.487	-43	-86
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-6.443	36.232
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.026	-1.066	0	0
Finansielle indtægter	3	1.224	39.159	0	0
Finansielle omkostninger	4	-6.099	-3.939	-321	-309
Resultat før skat		-6.809	36.641	-6.807	35.837
Skat af årets resultat	5	2	-804	0	0
Årets resultat		-6.807	35.837	-6.807	35.837

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Erhvervede varemærker		50	182	0	0
Goodwill		2.400	2.800	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.450	2.982	0	0
Grunde og bygninger		10.564	11.385	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		422	256	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		858	877	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	11.844	12.518	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	4.863	11.376
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	10	142	156	0	0
Finansielle anlægsaktiver		142	156	4.863	11.376
Anlægsaktiver		14.436	15.656	4.863	11.376
Varebeholdninger	11	29.813	28.016	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.602	9.637	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	13.844	0	0
Andre tilgodehavender		3.536	3.131	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	79	0	0	0
Selskabsskat		25	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	539	732	0	0
Tilgodehavender		9.781	27.344	0	0
Likvide beholdninger		2.525	3.543	0	0
Omsætningsaktiver		42.119	58.903	0	0
Aktiver		56.555	74.559	4.863	11.376

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		834	834	834	834
Overført resultat		-769	6.107	-769	6.107
Egenkapital	14	65	6.941	65	6.941
Hensættelse til udskudt skat	12	0	85	0	0
Hensatte forpligtelser		0	85	0	0
Ansvarlig lånekapital		4.080	4.132	4.080	4.132
Kreditinstitutter		6.115	7.556	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	10.195	11.688	4.080	4.132
Kreditinstitutter	16	28.753	35.310	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.207	5.330	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.417	5.552	0	0
Factoring		2.828	4.899	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	676	260
Selskabsskat		0	66	0	0
Anden gæld		5.090	4.688	42	43
Kortfristede gældsforpligtelser		46.295	55.845	718	303
Gældsforpligtelser		56.490	67.533	4.798	4.435
Passiver		56.555	74.559	4.863	11.376
Kapitalberedskab	1				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	6.108	6.942
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-87	-87
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	28	28
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-11	-11
Årets resultat	0	-6.807	-6.807
Egenkapital 31. december	834	-769	65

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	6.108	6.942
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-87	-87
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	17	17
Årets resultat	0	-6.807	-6.807
Egenkapital 31. december	834	-769	65

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		-6.807	35.837
Reguleringer	17	3.367	-31.863
Ændring i driftskapital	18	19.816	3.929
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.376	7.903
Renteindbetalinger og lignende		1.778	39.158
Renteudbetalinger og lignende		-10.391	-3.942
Pengestrømme fra ordinær drift		7.763	43.119
Betalt selskabsskat		-152	-239
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.611	42.880
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	2
Køb af materielle anlægsaktiver		-623	-943
Salg af materielle anlægsaktiver		0	14
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-623	-927
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.247	-2.414
Gældsakkordering, ansvarligt lån		0	-9.250
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-53	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	4.132
Kontant kapitalforhøjelse		0	4.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.300	-3.532
Ændring i likvider		5.688	38.421
Likvider 1. januar		-30.072	-68.493
Kursregulering likvide beholdninger		-63	0
Likvider 31. december		-24.447	-30.072
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.525	3.543
Kassekredit		-26.972	-33.615
Likvider 31. december		-24.447	-30.072

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Som det fremgår af regnskabet, udgør selskabets- og koncernens egenkapital pr. 31. december 2018 TDKK 65 som følge af koncernens driftsunderskud i 2018. Tabet af mere end halvdelen af selskabskapitalen forventes retableret ved indtjening i de kommende år.

Selskabets aktiver er hovedsageligt finansieret ved gæld til kreditinstitutter og ansvarlig kapital. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelige likviditetsreserver til at sikre, at selskabet kan servicere sine forpligtelser i takt med de forfalder.

I overensstemmelse hermed er selskabets årsrapport aflagt under forudsætning om selskabets fortsatte drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.665	23.445	0	0
Pensioner	518	479	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.225	3.279	0	0
Andre personaleomkostninger	2.611	2.397	0	0
	30.019	29.600	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	238	244	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter associerede virksomheder	745	1.284	0	0
Akkordering af gæld	0	36.000	0	0
Andre finansielle indtægter	16	0	0	0
Andre finansielle indtægter	10	341	0	0
Valutakursreguleringer	448	1.382	0	0
Valutakursgevinster	5	152	0	0
	1.224	39.159	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle omkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Andre finansielle omkostninger	5.136	3.918	321	309
Kursreguleringer omkostninger	963	21	0	0
	6.099	3.939	321	309

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	74	410	0	0
Årets udskudte skat	-54	3	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	451	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-11	-30	0	0
	9	834	0	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-2	804	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	11	30	0	0
	9	834	0	0

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede varemærker	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.395	4.000
Kostpris 31. december	1.395	4.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.213	1.200
Årets afskrivninger	132	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.345	1.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december	50	2.400

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	19.806	2.354	3.458
Valutakursregulering	-521	-71	-25
Tilgang i årets løb	96	168	357
Afgang i årets løb	0	-1	-48
Kostpris 31. december	<u>19.381</u>	<u>2.450</u>	<u>3.742</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.420	2.099	2.582
Valutakursregulering	-222	-62	-22
Årets afskrivninger	619	-8	372
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1	-48
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.817</u>	<u>2.028</u>	<u>2.884</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.564</u>	<u>422</u>	<u>858</u>

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. januar	58.498	50.498
Tilgang i årets løb	0	8.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	58.498	58.498
Værdireguleringer 1. januar	-47.122	-84.340
Årets afgang	0	0
Valutakursregulering	-70	986
Årets resultat	-6.443	36.232
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	0
Værdireguleringer 31. december	-53.635	-47.122
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.863	11.376

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Sanita Footwear A/S	Herning	TDKK 13.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	-1.887	-1.887	0	0
Afgang i årets løb	1.887	0	0	0
Kostpris 31. december	0	-1.887	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-1.086	-350	0	0
Årets afgang	604	0	0	0
Årets resultat	482	-736	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	-1.086	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	2.973	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehavender
	TDKK
Kostpris 1. januar	156
Tilgang i årets løb	142
Afgang i årets løb	-156
Kostpris 31. december	142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	142

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	8.717	11.909	0	0
Varer under fremstilling	2.390	2.691	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	18.216	13.362	0	0
Forudbetaling for varer	490	54	0	0
	29.813	28.016	0	0

12 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	-85	-76	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	54	-3	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	110	-6	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	79	-85	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 833.334 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Moderselskab	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
15 Resultatdisponering		
Overført resultat	-6.807	35.837
	-6.807	35.837

Noter til årsregnskabet

16 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		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	4.080	4.132	4.080	4.132
Langfristet del	4.080	4.132	4.080	4.132
Inden for 1 år	0	0	0	0
	4.080	4.132	4.080	4.132
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	6.115	7.556	0	0
Langfristet del	6.115	7.556	0	0
Inden for 1 år	1.781	1.695	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	26.972	33.615	0	0
Kortfristet del	28.753	35.310	0	0
	34.868	42.866	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.224	-39.159
Finansielle omkostninger	6.099	3.939
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.520	1.482
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.026	1.066
Skat af årets resultat	-2	804
Valutakursregulering	0	5
	3.367	-31.863
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.161	823
Ændring i tilgodehavender	24.673	2.404
Ændring i leverandører m.v.	-2.724	-278
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	28	980
	19.816	3.929

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.564	11.385	0	0
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpesoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	27.355	23.599	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	4.863	11.376
Produktionsanlæg og maskiner, andrealæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	11.787	15.153	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for faktoreringselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	6.779	8.019	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	331	340	0	0
Efter 1 år	183	291	0	0
	514	631	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-118 mdr.	2.785	171	0	0
--	-------	-----	---	---

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab:

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

Koncern:

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Dacapo Invest A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dacapo Invest A/S

Ultimativt moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Dacapo Invest A/S

Hjemsted

København

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2018 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 2018 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

21 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 rente eller en alternativ lånerente 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

21 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. Resulterer 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. Resulterer 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

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets og koncernens administration mv.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Tilkøbet af Green Comfort Workwear aktiviteterne tilbage primo 2015 har tilført Sanita Footwear værdi og ny kundeportefølje. Sanita forventer en langsigtet finansiel positiv effekt af dette tilkøb, hvilket begrundes af afskrivningen over 10 år af goodwill vedr. dette tilkøb.

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærker afskrives over 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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 13.500 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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 tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

21 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 eksklusiv 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

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$