
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 7400 Herning

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/6 2016

Jesper Klein-Petersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 13. juni 2016

Direktion

Karsten Nørbjerg Christensen

Bestyrelse

Jesper Klein-Petersen
formand

Torben Klausen

Claus Wolder Kjær Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Footwise Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Herning, den 13. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor

Christian Bräuner
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 Torben Klausen Claus Wolder Kjær Thomsen |
| Direktion | Karsten Nørbjerg Christensen |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 Postboks 399 7400 Herning |
| Advokat | Advokatfirmaet Flemming Jensen Dalgasgade 29 A, 3. sal 7400 Herning |
| Pengeinstitut | Sydbank Dalgasgade 22 7400 Herning |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2013 TDKK | 2012 TDKK | 2011 TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 42.953 | 47.605 | 49.622 | 60.596 | 53.266 |
| Resultat af ordinær primær drift | -2.315 | 6.310 | 6.238 | -7.697 | -21.678 |
| Resultat før finansielle poster | -2.315 | 6.310 | 6.228 | -2.244 | -21.725 |
| Resultat af finansielle poster | -1.321 | -2.995 | -4.634 | 8.154 | -11.093 |
| Årets resultat | -7.026 | 2.432 | 1.777 | 5.290 | -25.707 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 104.025 | 121.919 | 102.906 | 124.547 | 180.185 |
| Egenkapital | -5.062 | 2.074 | -1.510 | -3.300 | -2.815 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 9.338 | -4.522 | 14.140 | -3.749 | -23.957 |
| - investeringsaktivitet | -1.117 | -6.600 | -935 | 45.513 | -2.830 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -1.515 | -1.142 | -1.191 | -1.871 | -3.387 |
| - finansieringsaktivitet | -2.885 | 3.765 | -2.082 | -35.894 | 20.121 |
| Årets forskydning i likvider | 5.336 | -7.357 | 11.123 | 5.870 | -6.666 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 279 | 291 | 295 | 343 | 477 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | -2,2% | 5,2% | 6,1% | -1,8% | -12,1% |
| Soliditetsgrad | -4,9% | 1,7% | -1,5% | -2,6% | -1,6% |
| Forrentning af egenkapital | - | 862,4% | -73,9% | -173,0% | -271,6% |

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Koncernen har i 2015 gennemført en integrering af Workwear aktiviteterne fra Green Comfort A/S, som blev tilkøbt ultimo 2014.

Overtagelsen af disse aktiviteter er langt fra forløbet som ønsket grundet udfordringer med personale, produkter og leverandører. Disse forhold er nu løst og tilkøbet af disse ekstra aktiviteter forventes at bidrage positivt til koncernens indtjening fra estimeret 2017.

Opstartsomkostningerne til disse Workwear aktiviteter fra Green Comfort har haft en negativ indtjeningseffekt på ca. 5 mio. kr. i 2015 og er dermed den ene af 2 primære årsager til det skuffende negative årsresultat for 2015.

Den anden primære årsag til det negative årsresultat i 2015, er koncernens datterselskab i USA, som langt fra har levet op til de salgsforventninger Sanita havde for 2015 i USA.

Som en konsekvens af ovenstående er der truffet beslutning om salg af majoritets andelen af det amerikanske selskab, med henblik på at få skabt lokal amerikansk ejerskab, lokal finansiering, lokal ledelse og fortsat fokus på dette vigtige marked for Sanita.

Sanita Footwear vil fortsat være leverandør til det amerikanske selskab, men vil salgsmæssigt i højere grad fokusere på selskabets aktiviteter i specielt Europa.

Resultatet for 2015 er utilfredsstillende sammenholdt med budgettet for året.

EBITDA resultatet for 2015 udgør ca. -0,1 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. i EBITDA for 2014.

Tilbagegangen i EBITDA i forhold til 2014 skyldes som anført primært den negative påvirkning fra Green Comfort Workwear aktiviteterne samt manglende salg i USA.

Balancesummen er faldet med ca. 18 mio. kr. i løbet af 2015, hvilket primært skyldes faldende færdigvarelagre i både USA og Danmark, samt ligeledes faldende tilgodehavender.

Kapitalberedskabet

Egenkapitalen er negativ med 5 mio., og selskabet er således omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i Selskabsloven. Ledelsen forventer, at egenkapitalen reetableres ved fremtidig indtjening.

Ledelsen vurderer at det finansielle beredskab er tilstrækkeligt for selskabets fortsatte 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 bestanddel af sortimentet hos vores kunder.

Private label

Ledelsesberetning

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.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen for 2016 et forbedret resultat i forhold til 2015. Forventningen er at der med de igangsatte tiltag kan opnås et positivt resultat for 2016 i niveauet 0-2 mio. kr. (EBITDA på cirka 9-11 mio. kr.).

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

Koncernen har indregnet udskudt skatteaktiv på i alt DKK 7,1 mio. DKK. Baggrunden herfor er, at ledelsen i henhold til budgetter og prognoser forventer at kunne udnytte skatteaktivet fuldt ud inden for de næste 5 år.

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

Begivenheder efter balancedagen

Sanita Footwear har som tidligere anført truffet beslutning om salg af majoritets andelen af det amerikanske selskab Sanita Footwear LLC per 1. maj 2016. Dette frasalg vil isoleret set ikke give nogen betydelig resultatmæssig effekt for 2016. Det er dog selskabets klare forventning at frasalget vil give en betydelig resultat og likviditetsmæssig effekt fra 2017 og frem.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Bruttofortjeneste | | 42.953 | 47.605 | -139 | -44 |
| Personaleomkostninger | 2 | -43.015 | -39.208 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -2.253 | -2.087 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -2.315 | 6.310 | -139 | -44 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | -6.415 | 3.042 |
| Finansielle indtægter | 4 | 2.944 | 3.357 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -4.265 | -6.352 | -472 | -605 |
| Resultat før skat | | -3.636 | 3.315 | -7.026 | 2.393 |
| Skat af årets resultat | 6 | -3.390 | -1.278 | 0 | 39 |
| Resultat før minoritetsinteresser | | -7.026 | 2.037 | -7.026 | 2.432 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | | 0 | 395 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -7.026 | 2.432 | -7.026 | 2.432 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | | | |
|-------------------|--|--|--|---------------|--------------|
| Overført resultat | | | | -7.026 | 2.432 |
| | | | | -7.026 | 2.432 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| | | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Varemærker | | 446 | 578 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 4.995 | 5.765 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 5.441 | 6.343 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 12.443 | 13.299 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 214 | 207 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.079 | 1.525 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 134 | 176 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | 14.870 | 15.207 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 9 | 0 | 0 | 6.608 | 13.131 |
| Andre tilgodehavender | 10 | 156 | 156 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 156 | 156 | 6.608 | 13.131 |
| Anlægsaktiver | | 20.467 | 21.706 | 6.608 | 13.131 |
| Varebeholdninger | 11 | 51.159 | 63.281 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 14.793 | 16.383 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 886 | 3.791 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 7.085 | 9.725 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 388 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 2.583 | 2.797 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 25.735 | 32.696 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 6.664 | 4.236 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 83.558 | 100.213 | 0 | 0 |
| Aktiver | | 104.025 | 121.919 | 6.608 | 13.131 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Selskabskapital | | 556 | 556 | 556 | 556 |
| Reserve for opskrivninger | | 0 | 382 | 0 | 382 |
| Overført resultat | | -5.618 | 1.136 | -5.618 | 1.136 |
| Egenkapital | 12 | -5.062 | 2.074 | -5.062 | 2.074 |
| Hensættelse til udskudt skat | 13 | 235 | 138 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 235 | 138 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | | 6.500 | 10.000 | 1.500 | 2.000 |
| Kreditinstitutter | | 30.520 | 31.457 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 37.020 | 41.457 | 1.500 | 2.000 |
| Ansvarlig lånekapital | 14 | 6.000 | 4.500 | 1.000 | 500 |
| Kreditinstitutter | 14 | 40.830 | 43.686 | 0 | 0 |
| Factoring | | 3.660 | 4.095 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 9.759 | 8.993 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver | | 5.713 | 5.722 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 9.130 | 8.515 |
| Selskabsskat | | 8 | 433 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 5.862 | 10.821 | 40 | 42 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 71.832 | 78.250 | 10.170 | 9.057 |
| Gældsforpligtelser | | 108.852 | 119.707 | 11.670 | 11.057 |
| Passiver | | 104.025 | 121.919 | 6.608 | 13.131 |

Usikkerhed ved indregning og måling 1

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser 15

Nærtstående parter og ejerforhold 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Årets resultat | | -7.026 | 2.432 |
| Reguleringer | 17 | 6.363 | 5.238 |
| Ændring i driftskapital | 18 | 12.137 | -7.830 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 11.474 | -160 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 2.944 | 3.358 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -4.267 | -6.353 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 10.151 | -3.155 |
| Betalt selskabsskat | | -813 | -1.367 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 9.338 | -4.522 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -5.765 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -1.515 | -1.142 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 398 | 307 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -1.117 | -6.600 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | -2.885 | -2.614 |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder | | 0 | -771 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 3.300 |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 0 | 3.850 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -2.885 | 3.765 |
| Ændring i likvider | | 5.336 | -7.357 |
| Likvider 1. januar | | -39.450 | -32.093 |
| Likvider 31. december | | -34.114 | -39.450 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 6.664 | 4.236 |
| Kassekredit | | -40.778 | -43.686 |
| Likvider 31. december | | -34.114 | -39.450 |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har indregnet udskudt skatteaktiv på DKK 7,1 mio. Udnyttelsen heraf baserer sig på ledelsens forventninger til fremtiden.

Væsentligste usikkerhed knytter sig til forventet omsætning til detailhandlen i USA og Europa samt indtjening på koncernens produkter.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 33.961 | 31.666 | 0 | 0 |
| Pensioner | 596 | 543 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 5.255 | 4.419 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 3.203 | 2.580 | 0 | 0 |
| | 43.015 | 39.208 | 0 | 0 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.148 | 1.299 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 279 | 291 | 0 | 0 |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 685 | 132 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.680 | 1.950 | 0 | 0 |
| Gevinst og tab ved afhændelse | -112 | 5 | 0 | 0 |
| | 2.253 | 2.087 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Andre finansielle indtægter | 686 | 335 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 2.258 | 3.022 | 0 | 0 |
| | 2.944 | 3.357 | 0 | 0 |
| 5 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 433 | 560 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.094 | 6.221 | 39 | 45 |
| Kursreguleringer omkostninger | 171 | 131 | 0 | 0 |
| | 4.265 | 6.352 | 472 | 605 |
| 6 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | -163 | 1.358 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | 3.553 | -1.161 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 630 | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | 0 | 0 | -39 |
| | 3.390 | 827 | 0 | -39 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | 3.390 | 1.278 | 0 | -39 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | -451 | 0 | 0 |
| | 3.390 | 827 | 0 | -39 |

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | <u>Varemærker</u> TDKK | <u>Goodwill</u> TDKK |
|---|---------------------------|-------------------------|
| Kostpris 1. januar | 1.395 | 5.765 |
| Valutakursregulering | 0 | 113 |
| Afgang i årets løb | 0 | -330 |
| | <u>1.395</u> | <u>5.548</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 817 | 0 |
| Årets afskrivninger | 132 | 586 |
| Årets afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -33 |
| | <u>949</u> | <u>553</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>446</u> | <u>4.995</u> |

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger | Produktionsan- læg og maski- ner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af le- jede lokaler |
|--|--------------------------|--|---|-----------------------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 20.563 | 2.435 | 5.840 | 281 |
| Valutakursregulering | 412 | 65 | 263 | 33 |
| Tilgang i årets løb | 128 | 96 | 1.291 | 0 |
| Afgang i årets løb | -1.613 | -285 | -599 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 40 | 0 | -40 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>19.530</u> | <u>2.311</u> | <u>6.755</u> | <u>314</u> |
| Opskrivninger 1. januar | 470 | 0 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 15 | 0 | 0 | 0 |
| Årets opskrivninger | -485 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 7.734 | 2.227 | 4.315 | 105 |
| Valutakursregulering | 158 | 53 | 151 | 13 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 85 | 0 |
| Årets afskrivninger | 618 | 97 | 633 | 62 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -1.423 | -280 | -508 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>7.087</u> | <u>2.097</u> | <u>4.676</u> | <u>180</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>12.443</u> | <u>214</u> | <u>2.079</u> | <u>134</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|--------------|---------------|
| | 2015 | 2014 |
| | TDKK | TDKK |
| 9 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 50.498 | 50.498 |
| Kostpris 31. december | 50.498 | 50.498 |
| Værdireguleringer 1. januar | -37.367 | -37.710 |
| Valutakursregulering | -52 | -402 |
| Årets resultat | -6.415 | 3.042 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | -56 | -2.297 |
| Værdireguleringer 31. december | -43.890 | -37.367 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 6.608 | 13.131 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---------------------|----------|-----------------|----------------------|
| Sanita Footwear A/S | Herning | 13.000.000 | 100% |

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 11 Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 12.079 | 9.965 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | 2.809 | 2.154 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 36.235 | 50.876 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for varer | 36 | 286 | 0 | 0 |
| | 51.159 | 63.281 | 0 | 0 |

12 Egenkapital

Koncern

| | Selskabskapital | Reserve for op- | Overført | I alt |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | TDKK | skrivninger | resultat | TDKK |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 556 | 382 | 1.136 | 2.074 |
| Opløsning af tidligere års opskrivning | 0 | -382 | 382 | 0 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 0 | -53 | -53 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | -57 | -57 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.026 | -7.026 |
| Egenkapital 31. december | 556 | 0 | -5.618 | -5.062 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for op- | Overført | I alt |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | TDKK | skrivninger | resultat | TDKK |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 556 | 382 | 1.136 | 2.074 |
| Opløsning af tidligere års opskrivning | 0 | -382 | 382 | 0 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 0 | -53 | -53 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 0 | -57 | -57 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -7.026 | -7.026 |
| Egenkapital 31. december | 556 | 0 | -5.618 | -5.062 |

Noter til årsregnskabet

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2013 TDKK | 2012 TDKK | 2011 TDKK |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Selskabskapital 1. januar | 556 | 500 | 500 | 500 | 3.200 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 56 | 0 | 0 | 500 |
| Kapitalnedsættelse | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.200 |
| Selskabskapital 31. december | 556 | 556 | 500 | 500 | 500 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| 13 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Anlægsaktiver | 1.285 | 1.095 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | -471 | -516 | 0 | 0 |
| Finansielle kontrakter | -474 | -413 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -7.190 | -9.896 | 0 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 7.085 | 9.868 | 0 | 0 |
| | 235 | 138 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Opgjort skatteaktiv | 7.085 | 9.725 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 7.085 | 9.725 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Den ansvarlige lånekapital på samlet DKK 12,5 mio. er efterstillet øvrige kreditorer. Heraf forrentes DKK 10 mio. med en delvis resultatafhængig rente. Den resultatafhængige del af forrentningen er maksimeret til 14%p.a. akkumuleret over lånets løbetid. Den resterende del på DKK 2,5 mio. forrentes med en variabel rente.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 6.500 | 10.000 | 1.500 | 2.000 |
| Langfristet del | 6.500 | 10.000 | 1.500 | 2.000 |
| Inden for 1 år | 6.000 | 4.500 | 1.000 | 500 |
| | 12.500 | 14.500 | 2.500 | 2.500 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 2.066 | 2.269 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 28.454 | 29.188 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 30.520 | 31.457 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 2.211 | 2.210 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 38.619 | 41.476 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 40.830 | 43.686 | 0 | 0 |
| | 71.350 | 75.143 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kontraktlige forpligtelser

Koncern:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af biler. Lejeforpligtelsen for det kommende år udgør TDKK 428, mens den for hele opsigelsesperioden udgør TDKK 749. Der er taget ejendomsforbehold i én af selskabets biler.

Indgåede huslejekontrakter har opsigelsesperiode varierende fra 3 - 17 måneder. Husleje i opsigelsesperioderne udgør i alt TDKK 1.567.

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.

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 administrationselskab 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 hjælpemidler 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 1.313 og transport i tilgodehavender fra salg på TDKK 5.592.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der afgivet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 12.443.

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 administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Dacapo Invest A/S, Hellerup.

United 2 ApS, Hillerød.

Green Comfort A/S, Randers.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|---|--------------|--------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Finansielle indtægter | -2.944 | -3.357 |
| Finansielle omkostninger | 4.265 | 6.352 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 2.253 | 2.087 |
| Skat af årets resultat | 3.390 | 1.278 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 0 | -395 |
| Valutakursregulering | -601 | -727 |
| | 6.363 | 5.238 |

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | Koncern | |
|--|---------------|---------------|
| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
| Ændring i varebeholdninger | 12.122 | -16.135 |
| Ændring i tilgodehavender | 4.709 | 2.670 |
| Ændring i leverandører m.v. | -4.637 | 8.382 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -57 | -2.747 |
| | 12.137 | -7.830 |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2015 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 2015 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.

Regnskabspraksis

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 leasingydelserne, 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 afdækning.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

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.

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

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 posterings 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill og erhvervede varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill og erhvervede varemærker afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for virksomheder og forretningsområder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

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 12.800 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.

Regnskabspraksis

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

Dattervirksomheder 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.

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.

Regnskabspraksis

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 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, 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

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 minus 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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |