
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2018

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 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

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 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 30. maj 2018

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 30. maj 2018

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				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	33.584	33.608	42.953	47.605	49.622
Resultat af ordinær primær drift	598	1.221	-2.219	6.310	6.238
Resultat før finansielle poster	2.488	2.942	-2.315	6.310	6.228
Resultat af finansielle poster	34.154	-24.224	-1.321	-2.995	-4.634
Årets resultat	35.838	-28.640	-7.026	2.432	1.777
Balance					
Balancesum	74.559	76.582	104.025	121.919	102.906
Egenkapital	6.942	-33.882	-5.062	2.074	-1.510
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	42.880	-30.745	9.338	-4.522	14.140
- investeringsaktivitet	-927	1.825	-1.117	-6.600	-935
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-943	340	-1.515	-1.142	-1.191
- finansieringsaktivitet	-3.532	-5.459	-2.885	3.765	-2.082
Årets forskydning i likvider	38.421	-34.379	5.336	-7.357	11.123
Antal medarbejdere	244	232	279	291	295
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,3%	3,8%	-2,2%	5,2%	6,1%
Soliditetsgrad	9,3%	-44,2%	-4,9%	1,7%	-1,5%
Forrentning af egenkapital	266,1%	-147,1%	470,3%	862,4%	-73,9%

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

Ved rettelse af væsentlig fejl er der foretaget tilpsaning af sammenligningstal i 2016. Der henvises til omtale heraf i noten 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 2017 udviser et overskud på TDKK 35.838, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 6.942.

Footwise koncernen har i 2017 oplevet vækst på samtlige salgsdivisioner i Europa, men har fortsat udfordringer på det vigtige amerikanske marked.

Ændring til årsrapporten for 2016/2017

Sanita Footwear medtog i 2016 årsrapporten en rekapitalisering af selskabets balance med dels indregning af ekstraordinære nedskrivninger på tilgodehavender og udskudte skatteaktiver på 36 mio. kr., samt en tilsvarende indregning af akkordering af selskabets bankgæld på 36 mio. kr. Samlet effekt af disse reguleringer til 2016 årsrapporten var derfor et rundt 0.

Erhvervsstyrelsen har imidlertid efterfølgende underkendt at akkorderingen kunne medtages i 2016 årsrapporten, selvom dette ville have givet det mest retvisende billede af dette regnskabsår.

De ekstraordinære nedskrivninger påvirker derfor sammenligningstallene for 2016 negativt med 36 mio. kroner, mens akkorderingen af bankgæld påvirker driftsresultatet for 2017 positivt med 36 mio. kroner.

Det ordinære resultat i Sanita Footwear A/S for 2017 på 232.000 kr. efter skat er utilfredsstillende grundet udfordringerne på det amerikanske marked. Årsrapporten viser dog på flere punkter en betydelig fremgang i forhold til 2016 årsrapporten, idet det ordinære resultat efter skat for 2017 er steget med ca. 4,5 mio. kr. Samtidig er selskabets balancesum faldet med knap 2 mio. kr.

Sanita Footwear A/S oplever fremgang på salget via egen web shop samt salg til eksterne web shop kunder, som udgør en betydelig del af den samlede afsætning.

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.

Ledelsesberetning

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 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.

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.

Negativ effekt fra ejerandelen af det amerikanske salgsselskab forventes dog fortsat at medføre driftsmæssige udfordringer i 2018, før der forventes en forbedring på det vigtige amerikanske marked fra regnskabsåret 2019.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen et samlet nulresultat for 2018.

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.

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	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Bruttofortjeneste		33.584	33.608	-85	-70
Personaleomkostninger	1	-29.600	-28.902	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.496	-1.764	0	0
Resultat før finansielle poster		2.488	2.942	-85	-70
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	36.232	-4.270
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.066	-714	0	0
Finansielle indtægter	2	39.159	3.769	0	12.178
Finansielle omkostninger	3	-3.939	-27.279	-309	-478
Resultat før skat		36.642	-21.282	35.838	7.360
Skat af årets resultat	4	-804	-7.358	0	0
Årets resultat		35.838	-28.640	35.838	7.360

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Erhvervede varemærker		182	314	0	0
Goodwill		2.800	3.200	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.982	3.514	0	0
Grunde og bygninger		11.385	11.331	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		256	158	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		877	389	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	12.518	11.878	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	11.376	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	9	156	156	0	0
Finansielle anlægsaktiver		156	156	11.376	0
Anlægsaktiver		15.656	15.548	11.376	0
Varebeholdninger	10	28.016	28.838	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.637	6.662	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.844	18.288	0	0
Andre tilgodehavender		3.131	4.072	0	0
Selskabsskat		0	564	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	732	726	0	0
Tilgodehavender		27.344	30.312	0	0
Likvide beholdninger		3.543	1.884	0	0
Omsætningsaktiver		58.903	61.034	0	0
Aktiver		74.559	76.582	11.376	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		834	556	834	556
Overført resultat		6.108	-34.438	6.108	-34.438
Egenkapital	12	6.942	-33.882	6.942	-33.882
Hensættelse til udskudt skat	14	85	76	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	33.842
Hensatte forpligtelser		85	76	0	33.842
Ansvarlig lånekapital		4.132	0	4.132	0
Kreditinstitutter		7.556	9.971	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	11.688	9.971	4.132	0
Ansvarlig lånekapital	15	0	9.250	0	0
Kreditinstitutter	15	35.310	70.377	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.330	6.109	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.548	6.557	0	0
Factoring		4.899	3.598	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	260	0
Selskabsskat		66	44	0	0
Anden gæld		4.691	4.482	42	40
Kortfristede gældsforpligtelser		55.844	100.417	302	40
Gældsforpligtelser		67.532	110.388	4.434	40
Passiver		74.559	76.582	11.376	0
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	556	1.562	2.118
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-36.000	-36.000
Korrigeret egenkapital 1. januar	556	-34.438	-33.882
Kontant kapitalforhøjelse	278	3.722	4.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	36	36
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	980	980
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-30	-30
Årets resultat	0	35.838	35.838
Egenkapital 31. december	834	6.108	6.942

I årsrapporten for 2016 var foretaget indregning af akkordering på DKK 36 mio., som først var indgået i 2017. Erhvervsstyrelsens opfølgning på forbeholdet i revisionspåtegningen medførte, at ledelsen blev pålagt, at berigtige forholdet ved indregning af akkorderingen i resultatopgørelsen for 2017. Forholdet er rettet som en korrektion af en væsentlig fejl vedrørende tidligere regnskabsår, hvorved den beløbsmæssige effekt af korrektionen er indregnet direkte på egenkapitalen primo regnskabsåret.

I sammenligningstallene for koncernen og moderselskabet er der foretaget korrektion af tidligere indregnet akkordering af bankgæld på DKK 36 mio. Koncernen og moderselskabets resultat for 2016 og egenkapital pr. 31. december 2016 er korrigeret negativt med DKK 36 mio., og ansvarlig lånekapital samt gæld til kreditinstitutter er øget med DKK 36 mio. pr. 31. december 2016.

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	556	1.562	2.118
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-36.000	-36.000
Korrigeret egenkapital 1. januar	556	-34.438	-33.882
Kontant kapitalforhøjelse	278	3.722	4.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	36	36
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	980	980
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-30	-30
Årets resultat	0	35.838	35.838
Egenkapital 31. december	834	6.108	6.942

I årsrapporten for 2016 var foretaget indregning af akkordering på DKK 36 mio., som først var indgået i 2017. Erhvervsstyrelsens opfølgning på forbeholdet i revisionspåtegningen medførte, at ledelsen blev pålagt, at berigtige forholdet ved indregning af akkorderingen i resultatopgørelsen for 2017. Forholdet er rettet som en korrektion af en væsentlig fejl vedrørende tidligere regnskabsår, hvorved den beløbsmæssige effekt af korrektionen er indregnet direkte på egenkapitalen primo regnskabsåret.

I sammenligningstallene for koncernen og moderselskabet er der foretaget korrektion af tidligere indregnet akkordering af bankgæld på DKK 36 mio. Koncernen og moderselskabets resultat for 2016 og egenkapital pr. 31. december 2016 er korrigeret negativt med DKK 36 mio., og ansvarlig lånekapital samt gæld til kreditinstitutter er øget med DKK 36 mio. pr. 31. december 2016.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		35.838	-28.640
Reguleringer	16	-31.863	33.034
Ændring i driftskapital	17	3.923	-11.491
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.898	-7.097
Renteindbetalinger og lignende		39.158	3.769
Renteudbetalinger og lignende		-3.937	-27.277
Pengestrømme fra ordinær drift		43.119	-30.605
Betalt selskabsskat		-239	-140
Pengestrømme fra driftsaktivitet		42.880	-30.745
Køb af immaterielle anlægsaktiver	2		-2
Køb af materielle anlægsaktiver		-943	340
Salg af materielle anlægsaktiver		14	1.487
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-927	1.825
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.414	-2.209
Gældsakkordering, ansvarligt lån		-9.250	-3.250
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		4.132	0
Kontant kapitalforhøjelse		4.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.532	-5.459
Ændring i likvider		38.421	-34.379
Likvider 1. januar		-68.493	-34.114
Likvider 31. december		-30.072	-68.493
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.543	1.884
Kassekredit		-33.615	-70.377
Likvider 31. december		-30.072	-68.493

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.445	23.032	0	0
Pensioner	479	513	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.279	3.087	0	0
Andre personaleomkostninger	2.397	2.270	0	0
	29.600	28.902	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	244	232	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	1.284	0	0	0
Akkordering af gæld	36.000	3.250	0	2.500
Andre finansielle indtægter	341	74	0	9.678
Valutakursreguleringer	1.382	445	0	0
Valutakursgevinster	152	0	0	0
	39.159	3.769	0	12.178
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.918	26.215	309	478
Kursreguleringer omkostninger	21	1.064	0	0
	3.939	27.279	309	478

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	380	796	0	0
Årets udskudte skat	3	6.708	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	451	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-30	0	0	0
	804	7.504	0	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	804	7.358	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	146	0	0
	804	7.504	0	0

5 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	1.081	800
Årets afskrivninger	132	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.213	1.200
Regnskabsmæssig værdi 31. december	182	2.800

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	18.706	2.143	2.713
Valutakursregulering	1.073	144	55
Tilgang i årets løb	27	156	760
Afgang i årets løb	0	-89	-70
Kostpris 31. december	<u>19.806</u>	<u>2.354</u>	<u>3.458</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.376	1.986	2.323
Valutakursregulering	423	124	47
Årets afskrivninger	622	77	281
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-89	-70
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.421</u>	<u>2.098</u>	<u>2.581</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.385</u>	<u>256</u>	<u>877</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	50.498	50.498
Tilgang i årets løb	8.000	0
Kostpris 31. december	<u>58.498</u>	<u>50.498</u>
Værdireguleringer 1. januar	-84.340	-43.890
Valutakursregulering	986	-180
Årets resultat	36.232	-40.270
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-47.122</u>	<u>-84.340</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>33.842</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.376</u>	<u>0</u>

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	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	-1.887	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	-1.887	0	0
Kostpris 31. december	-1.887	-1.887	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-350	0	0	0
Årets resultat	-736	-350	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.086	-350	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.973	2.237	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

9 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	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	11.909	14.747	0	0
Varer under fremstilling	2.691	2.559	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	13.362	11.471	0	0
Forudbetaling for varer	54	61	0	0
	28.016	28.838	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

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

	Moderselskab	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
13 Resultatdisponering		
Overført resultat	35.838	7.360
	35.838	7.360

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	76	-6.850	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3	6.708	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	6	218	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	85	76	0	0

15 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:

Ansvarlig lånekapital

Mellem 1 og 5 år	4.132	0	4.132	0
Langfristet del	4.132	0	4.132	0
Inden for 1 år	0	9.250	0	0
	4.132	9.250	4.132	0

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	7.556	9.971	0	0
Langfristet del	7.556	9.971	0	0
Inden for 1 år	1.695	4.074	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	33.615	66.303	0	0
Kortfristet del	35.310	70.377	0	0
	42.866	80.348	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-39.159	-3.769
Finansielle omkostninger	3.939	27.279
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.482	1.766
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.066	714
Skat af årets resultat	804	7.358
Valutakursregulering	5	-314
	-31.863	33.034
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	823	22.321
Ændring i tilgodehavender	2.404	-11.487
Ændring i leverandører m.v.	-284	-22.644
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	980	319
	3.923	-11.491

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	11.385	11.331	0	0
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpemidler samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	23.599	23.599	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	11.376	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringsselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	8.019	6.772	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	340	378	0	0
Efter 1 år	291	318	0	0
	631	696	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-6 mdr.	171	161	0	0

Noter til årsregnskabet

18 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 kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dacapo Invest A/S

Ultimativt moderselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Dacapo Invest A/S

København

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2017 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 2017 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

20 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

20 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

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 virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

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

20 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 finansiell 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 13.200 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

20 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.

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 salgskostninger. 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 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 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 acontoskatte. 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Noter til årsregnskabet

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