
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2022

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 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. maj 2022

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 17. maj 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
mne33256

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

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				
	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	38.405	30.565	24.490	25.721	33.583
Resultat af ordinær primær drift	8.079	2.795	-4.437	-5.777	597
Resultat før finansielle poster	8.407	3.304	-4.386	-4.960	2.487
Resultat af finansielle poster	-2.626	-3.345	-2.695	-1.849	34.154
Årets resultat	5.493	-328	-5.114	-6.807	35.837
Balance					
Balancesum	57.409	52.654	55.752	56.555	74.559
Egenkapital	-484	-5.818	-4.670	65	6.941
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.907	3.494	-2.459	7.611	42.880
- investeringsaktivitet	-418	2.073	-1.064	-623	-927
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-418	-938	-1.098	-623	-943
- finansieringsaktivitet	-1.305	-4.692	2.563	-1.300	-3.532
Årets forskydning i likvider	184	875	-960	5.688	38.421
Antal medarbejdere	229	217	224	238	244
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,6%	6,3%	-7,9%	-8,8%	3,3%
Soliditetsgrad	-0,8%	-11,0%	-8,4%	0,1%	9,3%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Footwise koncernen har i 2021 oplevet en markant vækst i salget i Europa og USA. Væksten i salget i Europa er dels kommet via en vækst via online kunder og digitale kanaler, men samtidig også via en markant vækst til selskabets kunder indenfor Workwear segmentet rundt omkring i Europa.

Sanita Footwear's salg til det vigtige amerikanske marked har også oplevet en betydelig fremgang i 2021 på næsten 30%. Fremgangen i USA er sket på både selskabets kerneprodukt træsko, men samtidig også på nye produktgrupper indenfor hjemmesko og arbejdsfodtøj.

Der forventes en fortsat betydelig salgsfremgang til både Europa men også USA i den kommende år.

Selskabets løbende fokus på at optimere produktionen i det polske produktions datterselskab har i 2021 bidraget til en betydelig mere rentabel drift i dette datterselskab. Dette på trods af en fortsat markant Corona påvirkning af medarbejdere og leverancer på fabrikken i løbet af 2021, ligesom stærkt stigende råvarepriser og omkostningsstigninger generelt giver udfordringer i at fastholde tilfredsstillende indtjeningsniveauer på selskabets produkter. En tendens som er fortsat ind i 2022 med øget kraft, og som vil påvirke forventningerne til indtjeningsniveauet for 2022 negativt.

Footwise koncernen realiserer samlet set et positivt resultat på 5,8 mio. kroner før skat i 2021. Dette er en fremgang på godt og vel 5,8 mio. kr. i forhold til 2020 resultatet.

Fremgangen er opnået ved markant vækst i salget samt produktionsoptimeringer i Polen.

Det positive resultat for 2021 på 5,5 mio. kr. efter skat er særdeles tilfredsstillende.

Koncernen balancesum er steget med cirka 4,8 mio. kr. i løbet af 2021, hvilket primært skyldes større debitor tilgodehavende grundet væksten i salget samt grundet reetablering af et færdigvarelager, som under denne delvise Corona nedlukning kom ned på et for lavt niveau i forhold til det lagerniveau vi gerne vil tilbyde vores kunder, for at kunne servicere dem på et tilfredsstillende højt niveau.

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

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 sker primært i EUR, hvorfor koncernens resultat, pengestrømme og egenkapital primært påvirkes af kursudviklingen i PLN. Kursreguleringer primo af investering i datterselskab i udlandet indregnes direkte i egenkapitalen. Det er koncernens politik at afdække aktuelle pengestrømme i udenlandsk valuta i budgetperioden.

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Strategi og målsætninger

Strategi

Footwise koncernen arbejder ud fra en strategisk tilgang til at være den foretrukne leverandør indenfor følgende 3 segmenter:

Workwear

Koncernen 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

Koncernen tilbyder en segmenteret kollektion af højkvalitets træsko, sko og støvler til Retail markedet, samt seneste også en nyudviklet Bio sandal kollektion

Koncernen ønsker at udbygge sin store repræsentation hos Europas større online kunder og tilsvarende udbygge salget på digitale markedspladser. Det er et mål at gøre komfort og fashion træsko samt Bio sandaler til en fast bestanddel af sortimentet hos vores kunder.

Private label

Koncernen tilbyder private label kunder at udnytte de stærke kompetencer som koncernen besidder indenfor træsko og sko produktion på selskabets fabrik 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 kundesegmenter, som fremadrettet forventes at kunne bidrage positivt til omsætningsvæksten sammen med introduktionen af nye varegrupper.

Forventningerne til 2022 er en betydelig vækst i både Europa og til USA. Resultatforventningerne til 2022 er dog lavere end det i 2021 opnåede resultat, idet markante prisstigninger på materialer og omkostninger ikke i fuld grad kan lægges over på vores kunder, men i en forventelig midlertidig periode delvis må dækkes af Sanita selv. En strategi der forventes at kunne fastholde og udbygge vores samlede kundeportefølje i en konkurrencemæssig svær periode. Sanita vil i både 2022 og der efterfølgende år fokusere på øget digitalisering af Sanita Footwear samt vores salgskanaler, for herigennem over de kommende år, at sikre forbedret betjening af eksisterende kunder, og samtidig sikre tilgang af nye kundesegmenter med øgede krav til en digital betjening

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen et positivt EBITDA resultat for 2022 på 6,5 til 7,5 mio. DKK.

Eksternt miljø

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

Videnressourcer

Koncernens videns ressourcer 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	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Bruttofortjeneste		38.405	30.565	-43	-40
Personaleomkostninger	1	-28.473	-25.536	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.525	-1.725	0	0
Resultat før finansielle poster		8.407	3.304	-43	-40
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.079	222
Finansielle indtægter	2	11	270	0	0
Finansielle omkostninger	3	-2.637	-3.615	-543	-510
Resultat før skat		5.781	-41	5.493	-328
Skat af årets resultat	4	-288	-287	0	0
Årets resultat		5.493	-328	5.493	-328

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		1.200	1.600	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.200	1.600	0	0
Grunde og bygninger		6.089	6.514	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		454	534	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		865	1.032	0	0
Indretning af lejede lokaler		5	14	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	7.413	8.094	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	7.918	1.996
Andre tilgodehavender	8	142	142	0	0
Finansielle anlægsaktiver		142	142	7.918	1.996
Anlægsaktiver		8.755	9.836	7.918	1.996
Varebeholdninger	9	30.586	25.544	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.138	7.865	0	0
Andre tilgodehavender		8.101	6.662	92	92
Udskudt skatteaktiv	12	0	1	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	241	309	0	0
Tilgodehavender		15.480	14.837	92	92
Likvide beholdninger		2.588	2.437	0	0
Omsætningsaktiver		48.654	42.818	92	92
Aktiver		57.409	52.654	8.010	2.088

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		834	834	834	834
Overført resultat		-1.318	-6.652	-1.318	-6.652
Egenkapital		-484	-5.818	-484	-5.818
Hensættelse til udskudt skat	12	362	68	0	0
Andre hensættelser		664	0	0	0
Hensatte forpligtelser		1.026	68	0	0
Ansvarlig lånekapital		6.401	6.405	6.401	6.405
Kreditinstitutter		6.476	9.286	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	12.877	15.691	6.401	6.405
Kreditinstitutter	13	22.243	20.735	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.855	6.539	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.759	4.275	0	0
Factoring		4.819	5.382	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.050	1.461
Anden gæld		6.314	5.782	43	40
Kortfristede gældsforpligtelser		43.990	42.713	2.093	1.501
Gældsforpligtelser		56.867	58.404	8.494	7.906
Passiver		57.409	52.654	8.010	2.088
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-6.654	-5.820
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-65	-65
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	241	241
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-333	-333
Årets resultat	0	5.493	5.493
Egenkapital 31. december	834	-1.318	-484

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-6.654	-5.820
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-65	-65
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	241	241
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-333	-333
Årets resultat	0	5.493	5.493
Egenkapital 31. december	834	-1.318	-484

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		5.493	-328
Reguleringer	14	4.017	5.462
Ændring i driftskapital	15	-5.012	2.431
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		4.498	7.565
Renteindbetalinger og lignende		44	334
Renteudbetalinger og lignende		-2.642	-4.118
Pengestrømme fra ordinær drift		1.900	3.781
Betalt selskabsskat		7	-287
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.907	3.494
Køb af materielle anlægsaktiver		-418	-938
Salg af materielle anlægsaktiver		0	3.011
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-418	2.073
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.302	-12.599
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-3	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	7.783
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	124
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.305	-4.692
Ændring i likvider		184	875
Likvider 1. januar		2.437	1.598
Kursregulering likvide beholdninger		-33	-36
Likvider 31. december		2.588	2.437
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.588	2.437
Likvider 31. december		2.588	2.437

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.151	21.024	0	0
Pensioner	448	440	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.308	2.859	0	0
Andre personaleomkostninger	566	1.213	0	0
	28.473	25.536	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	229	217	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	11	6	0	0
Valutakursreguleringer	0	264	0	0
	11	270	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	66
Andre finansielle omkostninger	2.309	2.620	543	444
Kursreguleringer omkostninger	264	995	0	0
Valutakurstab	64	0	0	0
	2.637	3.615	543	510

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	52	141	0	0
Årets udskudte skat	236	146	0	0
	288	287	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	1.395	2.400
Årets afskrivninger	0	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	2.800
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.200

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.391	2.739	3.290	27	18.447
Valutakursregulering	-112	-25	-7	0	-144
Tilgang i årets løb	55	45	404	0	504
Afgang i årets løb	0	0	-213	0	-213
Kostpris 31. december	12.334	2.759	3.474	27	18.594
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.877	2.206	2.255	13	10.351
Valutakursregulering	-53	-20	-7	0	-80
Årets nedskrivninger	0	0	2	0	2
Årets afskrivninger	421	119	572	9	1.121
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-213	0	-213
Ned- og afskrivninger 31. december	6.245	2.305	2.609	22	11.181
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.089	454	865	5	7.413

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	60.698	60.698
Kostpris 31. december	60.698	60.698
Værdireguleringer 1. januar	-58.702	-58.103
Valutakursregulering	-65	-405
Årets resultat	6.079	222
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	241	-416
Øvrige egenkapitalbevægelser	-333	0
Værdireguleringer 31. december	-52.780	-58.702
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.918	1.996

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Sanita Footwear A/S	Herning	TDKK 2.500	100%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver vender TDKK
Kostpris 1. januar	142
Kostpris 31. december	142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	142

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	10.466	7.984	0	0
Varer under fremstilling	3.446	2.396	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	15.965	14.730	0	0
Forudbetaling for varer	709	434	0	0
	30.586	25.544	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

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

	Moderselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
11 Resultatdisponering		
Overført resultat	5.493	-328
	5.493	-328

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	67	-51	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	236	146	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	59	-28	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	362	67	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

Mellem 1 og 5 år	6.401	6.405	6.401	6.405
Langfristet del	6.401	6.405	6.401	6.405
Inden for 1 år	0	0	0	0
	6.401	6.405	6.401	6.405

Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	560	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.476	8.726	0	0
Langfristet del	6.476	9.286	0	0
Inden for 1 år	2.314	2.497	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	19.929	18.238	0	0
Kortfristet del	22.243	20.735	0	0
	28.719	30.021	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-11	-334
Finansielle omkostninger	2.637	3.970
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.501	1.539
Skat af årets resultat	288	287
Valutakursregulering	-398	0
	4.017	5.462

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.044	-1.158
Ændring i tilgodehavender	-645	-2.765
Ændring i andre hensatte forpligtelser	664	0
Ændring i leverandører m.v.	-228	6.656
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	241	-302
	-5.012	2.431

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.089	6.514	0	0
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpesoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	26.946	27.003	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	7.918	1.996
Produktionsanlæg og maskiner, andrealæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	14.557	11.128	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringsselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	1.868	1.955	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	293	216	0	0
Efter 1 år	332	399	0	0
	625	615	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-94 mdr. (3-106 mdr.)	2.096	2.331	0	0

Andre eventualforpligtelser

Til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med kreditinstitutter har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen fremgår af balancen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

17 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2021 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 2021 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

18 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

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

18 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”.

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

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