

---

# ***Footwise Holding A/S***

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 21/5 21

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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. maj 2021

## 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold 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 21. maj 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Kim Vorret  
statsautoriseret revisor  
mne33256

Daniel Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne45831

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Footwise Holding A/S Guldborgvej 3, 1. 7400 Herning  CVR-nr.: 32 14 82 47 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herning
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Klein-Petersen, formand Karsten Nørbjerg Christensen Jens Rosenmeier
<b>Direktion</b>	Karsten Nørbjerg Christensen
<b>Revision</b>	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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	30.563	24.490	25.721	33.583	33.608
Resultat af ordinær primær drift	2.793	-4.437	-5.777	597	1.221
Resultat før finansielle poster	3.302	-4.386	-4.960	2.487	2.942
Resultat af finansielle poster	-3.345	-2.695	-1.849	34.154	-24.224
Årets resultat	-330	-5.114	-6.807	35.837	-28.640
<b>Balance</b>					
Balancesum	52.654	55.752	56.555	74.559	76.582
Egenkapital	-5.820	-4.670	65	6.941	-33.882
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.494	-2.459	7.611	42.880	-30.745
- investeringsaktivitet	2.073	-1.064	-623	-927	1.825
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-938	-1.098	-623	-943	340
- finansieringsaktivitet	-4.692	2.563	-1.300	-3.532	-5.459
Årets forskydning i likvider	875	-960	5.688	38.421	-34.379
Antal medarbejdere	217	224	238	244	232
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,3%	-7,9%	-8,8%	3,3%	3,8%
Soliditetsgrad	-11,1%	-8,4%	0,1%	9,3%	-44,2%

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 2020 oplevet en lille vækst i salget i Europa på trods af Corona situationen. Væksten i salget i Europa dækker dog over en markant vækst via online kunder og digitale kanaler, hvorimod salget til butikskunder har været markant under pres som følge af de tvungne butikslukninger i store dele af Europa i større perioder af 2020.

Sanita Footwear's salg til det vigtige amerikanske marked har modsat Europa oplevet en tilbagegang i 2020. Corona påvirkningen i USA har været mere markante og påvirket købelysten negativt i højere grad end i Europa. Det er dog fortsat vores klare forventning, at vi vil se en salgsmæssig fremgang på det amerikanske marked i de følgende år.

Omkostningsbesparelser i Polen grundet frasalg af Sanita's ene fabrik samt produktionsoptimeringer og effektiviseringer, har i 2020 bidraget med en mere rentabel drift i det polske datterselskab. Produktionen i Polen har dog været selskabets største udfordring i løbet af pandemien i 2020. Som følge af et højt smitteniveau i Polen og hos en række af selskabets leverandører i Øst og Sydeuropa, har det været udfordrende at sikre rettidige leveringer. Sanita har dog modsat mange af selskabets konkurrenter, haft større mulighed for at sikre varetilførslen fra egenproduktionen, frem for at være afhængig af udelukkende eksterne leverandører.

Footwise koncernen realiserer samlet set et negativt resultat på 0,3 mio. kroner i 2020. Resultatet er trods Corona situationen i 2020 en markant fremgang på 4,8 mio. kroner i forhold til 2019 resultatet. En resultatfremgang som primært er opnået via et mere rentabelt salgsmiks, samt produktionsoptimeringer i Polen og generelle omkostnings optimeringer.

Det negative resultat for 2020 på 0,3 mio. kr. efter skat er særdeles tilfredsstillende situationen omkring Corona taget i betragtning.

Koncernens balancesum er faldet med cirka 3,1 mio. kr. i løbet af 2020, hvilket primært skyldes frasalg af ejendom i Polen.

Med hensyn til det finansielle beredskab, så vurderer ledelsen, at det er tilstrækkeligt for selskabets drift. Selskabet har tilsikret likviditetsberedskabet for 2021 og forventningerne til den fremtidige indtjening efter 2021 gør, at COVID-19 situationen ikke har nogen indflydelse på bedømmelsen af 2020 årsrapporten.

# Ledelsesberetning

## Driftsrisici og finansielle risici

### *Markedsrisici*

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

### *Valutarisici*

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

### *Renterisici*

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

### *Kreditrisici*

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

## 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. Det er et mål at gøre fashion træsko 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 2021, trods de fortsatte Corona påvirkninger, er et budgetteret overskud grundet forventning omkring salgsvækst på specielt Workwear, men også øget salg af Comfort Fashion til specielt større online kunder samt salg på digitale markedspladser. Generelt er der stor fokus på øget digitalisering af Sanita Footwear 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 resultat for 2021 på 2½ til 4½ mio. DKK, hvilket på trods af den fortsatte Corona situation er en pæn fremgang i forhold til det seneste års resultat.

## 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	
		2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>30.563</b>	<b>24.490</b>	<b>-42</b>	<b>-37</b>
Personaleomkostninger	2	-25.536	-27.218	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.725	-1.658	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>3.302</b>	<b>-4.386</b>	<b>-42</b>	<b>-37</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	222	-4.848
Finansielle indtægter		270	248	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.615	-2.943	-510	-321
<b>Resultat før skat</b>		<b>-43</b>	<b>-7.081</b>	<b>-330</b>	<b>-5.206</b>
Skat af årets resultat	4	-287	1.967	0	92
<b>Årets resultat</b>		<b>-330</b>	<b>-5.114</b>	<b>-330</b>	<b>-5.114</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		1.600	2.000	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.600</b>	<b>2.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		6.514	10.279	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		534	660	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.032	892	0	0
Indretning af lejede lokaler		14	23	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>8.094</b>	<b>11.854</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	1.996	2.595
Andre tilgodehavender	8	142	142	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>142</b>	<b>142</b>	<b>1.996</b>	<b>2.595</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.836</b>	<b>13.996</b>	<b>1.996</b>	<b>2.595</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>25.544</b>	<b>25.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.865	9.086	0	0
Andre tilgodehavender		6.662	3.575	92	0
Udskudt skatteaktiv	13	1	51	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	1.897	0	92
Periodeafgrænsningsposter	10	309	430	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.837</b>	<b>15.039</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.437</b>	<b>1.598</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>42.818</b>	<b>41.756</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
<b>Aktiver</b>		<b>52.654</b>	<b>55.752</b>	<b>2.088</b>	<b>2.687</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital	11	834	834	834	834
Overført resultat		-6.654	-5.504	-6.654	-5.504
<b>Egenkapital</b>		<b>-5.820</b>	<b>-4.670</b>	<b>-5.820</b>	<b>-4.670</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	68	0	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>68</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		6.405	6.280	6.405	6.280
Kreditinstitutter		9.286	4.935	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>15.691</b>	<b>11.215</b>	<b>6.405</b>	<b>6.280</b>
Kreditinstitutter	14	20.735	30.217	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.539	6.458	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.275	3.739	0	0
Factoring		5.382	4.260	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.461	1.045
Anden gæld		5.784	4.533	42	32
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.715</b>	<b>49.207</b>	<b>1.503</b>	<b>1.077</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>58.406</b>	<b>60.422</b>	<b>7.908</b>	<b>7.357</b>
<b>Passiver</b>		<b>52.654</b>	<b>55.752</b>	<b>2.088</b>	<b>2.687</b>
Kapitalberedskab	1				
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-5.504	-4.670
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-405	-405
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-415	-415
Årets resultat	0	-330	-330
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>834</b>	<b>-6.654</b>	<b>-5.820</b>

## Moderselskab

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-5.504	-4.670
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-405	-405
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-415	-415
Årets resultat	0	-330	-330
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>834</b>	<b>-6.654</b>	<b>-5.820</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		-330	-5.114
Reguleringer	15	5.462	2.352
Ændring i driftskapital	16	2.437	3.013
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>7.569</b>	<b>251</b>
Renteindbetalinger og lignende		334	264
Renteudbetalinger og lignende		-4.122	-2.976
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>3.781</b>	<b>-2.461</b>
Betalt selskabsskat		-287	2
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>3.494</b>	<b>-2.459</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-938	-1.098
Salg af materielle anlægsaktiver		3.011	34
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>2.073</b>	<b>-1.064</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.599	363
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.783	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		124	2.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.692</b>	<b>2.563</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>875</b>	<b>-960</b>
Likvider 1. januar		1.598	2.525
Kursregulering likvide beholdninger		-36	33
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.437</b>	<b>1.598</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.437	1.598
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.437</b>	<b>1.598</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Kapitalberedskab

Egenkapitalen pr. 31. december 2020 udgør TDKK -5.820. Tabet af mere end halvdelen af selskabskapitalen forventes retableret ved indtjening i de kommende år.

Koncernen har indgået aftale med banken om fortsat finansiering frem til d. 31. december 2021 og tilsagn om yderligere finansiering frem til d. 31. marts 2022.

Ledelsen har derfor aflagt årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	21.024	22.480	0	0
Pensioner	440	520	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.859	2.985	0	0
Andre personaleomkostninger	1.213	1.233	0	0
	<b>25.536</b>	<b>27.218</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>217</b>	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	66	0
Andre finansielle omkostninger	2.620	2.583	444	321
Kursreguleringer omkostninger	995	360	0	0
	<b>3.615</b>	<b>2.943</b>	<b>510</b>	<b>321</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	141	-1.749	0	-92
Årets udskudte skat	146	28	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-246	0	0
	<b>287</b>	<b>-1.967</b>	<b>0</b>	<b>-92</b>

## 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	2.000
Årets afskrivninger	0	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	2.400
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>1.600</b>

# 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	19.811	3.128	4.376	27	27.342
Valutakursregulering	-1.378	-218	-65	0	-1.661
Tilgang i årets løb	81	79	774	0	934
Afgang i årets løb	-6.122	-250	-1.776	0	-8.148
Kostpris 31. december	12.392	2.739	3.309	27	18.467
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.533	2.467	3.485	4	15.489
Valutakursregulering	-663	-172	-62	0	-897
Årets nedskrivninger	0	4	0	0	4
Årets afskrivninger	540	125	630	9	1.304
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.532	-219	-1.776	0	-5.527
Ned- og afskrivninger 31. december	5.878	2.205	2.277	13	10.373
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>6.514</b>	<b>534</b>	<b>1.032</b>	<b>14</b>	<b>8.094</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	60.698	58.498
Tilgang i årets løb	0	2.200
Kostpris 31. december	<u>60.698</u>	<u>60.698</u>
Værdireguleringer 1. januar	-58.103	-53.635
Valutakursregulering	-405	66
Årets resultat	222	-4.848
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-416	314
Værdireguleringer 31. december	<u>-58.702</u>	<u>-58.103</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.996</u></b>	<b><u>2.595</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	<u>142</u>
Kostpris 31. december	<u>142</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>142</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	7.984	7.841	0	0
Varer under fremstilling	2.396	2.052	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	14.730	15.169	0	0
Forudbetaling for varer	434	57	0	0
	<b>25.544</b>	<b>25.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

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

### 11 Egenkapital

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

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>12 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-330	-5.114
	<b>-330</b>	<b>-5.114</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-51	-79	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	146	28	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-28	0	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>67</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>				
Mellem 1 og 5 år	6.405	6.280	6.405	6.280
Langfristet del	6.405	6.280	6.405	6.280
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>6.405</b>	<b>6.280</b>	<b>6.405</b>	<b>6.280</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	560	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.726	4.935	0	0
Langfristet del	9.286	4.935	0	0
Inden for 1 år	2.497	1.643	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	18.238	28.574	0	0
Kortfristet del	20.735	30.217	0	0
	<b>30.021</b>	<b>35.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-334	-248
Finansielle omkostninger	3.970	2.943
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.539	1.624
Skat af årets resultat	287	-1.967
	<b>5.462</b>	<b>2.352</b>

<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.158	4.806
Ændring i tilgodehavender	-2.765	-3.357
Ændring i leverandører m.v.	6.662	1.398
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-302	166
	<b>2.437</b>	<b>3.013</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

## Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.514	10.279	0	0
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	27.003	29.011	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	1.996	2.595

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Produktionsanlæg og maskiner, andrealæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	11.128	10.728	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringsselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	1.955	1.558	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	216	281	0	0
Efter 1 år	399	296	0	0
	<b>615</b>	<b>577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-94 mdr. (3-106 mdr.)	2.331	2.565	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

## 18 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

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2020 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 2020 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

## 19 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 præsentationsvaluta 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.

### 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

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 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

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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

### Varebeholdninger

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 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

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

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

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