
Footwise Holding A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/6 2020

Karsten Nørbjerg
Christensen
Dirigent



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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26. juni 2020

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 26. juni 2020

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				
	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.490	25.721	33.583	33.608	42.953
Resultat af ordinær primær drift	-4.437	-5.777	597	1.221	-2.219
Resultat før finansielle poster	-4.386	-4.960	2.487	2.942	-2.315
Resultat af finansielle poster	-2.695	-1.849	34.154	-24.224	-1.321
Årets resultat	-5.114	-6.807	35.837	-28.640	-7.026
Balance					
Balancesum	55.752	56.555	74.559	76.582	104.025
Egenkapital	-4.670	65	6.941	-33.882	-5.062
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.459	7.611	42.880	-30.745	9.338
- investeringsaktivitet	-1.064	-623	-927	1.825	-1.117
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.098	-623	-943	340	-1.515
- finansieringsaktivitet	961	-1.300	-3.532	-5.459	-2.885
Årets forskydning i likvider	-2.562	5.688	38.421	-34.379	5.336
Antal medarbejdere	224	238	244	232	279
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-7,9%	-8,8%	3,3%	3,8%	-2,2%
Soliditetsgrad	-8,4%	0,1%	9,3%	-44,2%	-4,9%

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 2019 oplevet en mindre vækst i salget i Europa på specielt Workwear segmentet men også på specielt online kunder.

Sanita Footwear's beslutning i 2018 omkring udskiftning af Sanita distributøren på det vigtige amerikanske marked har endnu ikke givet den ønskede salgsvækst i USA. Der er dog blevet genskabt tillid og tro på Sanita brandet i USA i løbet af 2019. Det er derfor vores klare forventning, at vi vil se en salgsfremgang på dette marked i de følgende år.

Sammenlægningen af Sanita Footwear's 2 polske fabrikker i løbet af 2019 er vel gennemført, men har været en omkostningsmæssig tung post. Primært grundet midlertidigt effektivitetstab i forbindelse med oplæring af nye medarbejdere på den samlede fortsættende fabrik.

Footwise koncernen realiserer samlet set et negativt resultat på 5,1 mio. kroner i 2019, som selvfølgelig primært skyldes fabrikssammenlægning i Polen i løbet af 2019 samt en sløvere opstart i USA end forventet. Herudover har negative kursreguleringer på valutaudlån givet et tab i 2019 på 0,4 mio. kroner.

Det negative resultat for 2019 på 5,1 mio. kr. efter skat er utilfredsstillende primært grundet den manglende salgsudvikling i USA og den negative påvirkning dette også har haft på aktivitetsniveauet på fabrikken i Polen. Vi er dog meget fortrøstningsfulde med det nye salgssetup i USA, og forventer at se en stigning i salget i de kommende år.

Koncernens balancesum er faldet med cirka 0,8 mio. kr. i løbet af 2019, hvilket primært skyldes en nedbringelse af lagerniveauet af både råvarer og færdigvarer.

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 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

Sanita Footwear A/S arbejder ud fra en strategisk tilgang til at være den foretrukne leverandør indenfor følgende 3 segmenter:

Workwear

Sanita besidder en bred kollektion af komfortable kvalitets træsko, sko og sikkerhedssko til de fleste industrier til en særdeles konkurrencemæssig pris i forhold til markedet.

Comfort Fashion

Sanita tilbyder en segmenteret kollektion af højkvalitets træsko, sko og støvler til Retail markedet. Det er et mål at gøre fashion træsko til en fast bestanddel af sortimentet hos vores kunder.

Private label

Sanita tilbyder private label kunder at udnytte de stærke kompetencer som Sanita 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 markeder og kundesegmenter, som fremadrettet forventes at kunne bidrage positivt til omsætningsvæksten sammen med introduktionen af nye varegrupper.

Forventningerne til 2020 forud for COVID-19 pandemien var at Sanita ville opnå et mindre positivt overskud grundet forventning omkring salgsvækst på specielt USA samt Workwear.

Sanita Footwear er dog blevet ramt hårdt af COVID-19 situationen på samtlige vores nøglemarkeder, og må derfor skrue markant ned for forventningerne til regnskabsåret 2020.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen derfor nu et samlet negativt resultat for 2020 på -3,5 mio. DKK., hvilket dog på trods af Corona situation er en betydelig 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. COVID-19 situationen har selvfølgelig ændret på forventningerne til indtjeningen for det kommende årsresultat for 2020. Selskabet har dog fået tilsikret likviditeten markant både i Danmark og i Polen med support fra eksterne finansieringskilder og investorer. Likviditetsberedskabet er dermed sikret og forventningerne til den fremtidige indtjening efter 2020 gør, at COVID-19 situationen ikke har nogen indflydelse på bedømmelsen af 2019 årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		24.490	25.721	-37	-43
Personaleomkostninger	4	-27.218	-29.034	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.658	-1.520	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-127	0	0
Resultat før finansielle poster		-4.386	-4.960	-37	-43
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-4.848	-6.443
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	3.026	0	0
Finansielle indtægter	5	248	1.224	0	0
Finansielle omkostninger	6	-2.943	-6.099	-321	-321
Resultat før skat		-7.081	-6.809	-5.206	-6.807
Skat af årets resultat	7	1.967	2	92	0
Årets resultat		-5.114	-6.807	-5.114	-6.807

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Erhvervede varemærker		0	50	0	0
Goodwill		2.000	2.400	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.000	2.450	0	0
Grunde og bygninger		10.279	10.564	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		660	422	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		892	858	0	0
Indretning af lejede lokaler		23	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	11.854	11.844	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	2.595	4.863
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	142	142	0	0
Finansielle anlægsaktiver		142	142	2.595	4.863
Anlægsaktiver		13.996	14.436	2.595	4.863
Varebeholdninger	13	25.119	29.813	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.086	5.602	0	0
Andre tilgodehavender		3.575	3.536	0	0
Udskudt skatteaktiv	17	51	79	0	0
Selskabsskat		0	25	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.897	0	92	0
Periodeafgrænsningsposter	14	430	539	0	0
Tilgodehavender		15.039	9.781	92	0
Likvide beholdninger		1.598	2.525	0	0
Omsætningsaktiver		41.756	42.119	92	0
Aktiver		55.752	56.555	2.687	4.863

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		834	834	834	834
Overført resultat		-5.504	-769	-5.504	-769
Egenkapital	15	-4.670	65	-4.670	65
Ansvarlig lånekapital		6.280	4.080	6.280	4.080
Kreditinstitutter		4.935	6.115	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	11.215	10.195	6.280	4.080
Kreditinstitutter	18	30.217	28.753	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.458	5.207	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.739	4.418	0	0
Factoring		4.260	2.828	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.045	676
Anden gæld		4.533	5.089	32	42
Kortfristede gældsforpligtelser		49.207	46.295	1.077	718
Gældsforpligtelser		60.422	56.490	7.357	4.798
Passiver		55.752	56.555	2.687	4.863
Kapitalberedskab	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Begivenheder efter balancedagen	3				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-769	65
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	66	66
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	313	313
Årets resultat	0	-5.114	-5.114
Egenkapital 31. december	834	-5.504	-4.670

Moderselskab

	Selskabskapital	Overført	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	-769	65
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	66	66
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	313	313
Årets resultat	0	-5.114	-5.114
Egenkapital 31. december	834	-5.504	-4.670

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		-5.114	-6.807
Reguleringer	19	2.352	3.367
Ændring i driftskapital	20	3.013	19.810
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		251	16.370
Renteindbetalinger og lignende		264	1.778
Renteudbetalinger og lignende		-2.976	-10.385
Pengestrømme fra ordinær drift		-2.461	7.763
Betalt selskabsskat		2	-152
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.459	7.611
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.098	-623
Salg af materielle anlægsaktiver		34	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.064	-623
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.239	-1.247
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-53
Optagelse af ansvarlig lån		2.200	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		961	-1.300
Ændring i likvider		-2.562	5.688
Likvider 1. januar		-24.447	-30.072
Kursregulering likvide beholdninger		33	-63
Likvider 31. december		-26.976	-24.447
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.598	2.525
Kassekredit		-28.574	-26.972
Likvider 31. december		-26.976	-24.447

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Som det fremgår af regnskabet, udgør selskabets- og koncernens egenkapital pr. 31. december 2019 TDKK - 4.670 som følge af koncernens driftsunderskud i 2019. Tabet af mere end halvdelen af selskabskapitalen forventes retableret ved indtjening i de kommende år.

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

Ledelsen har derfor aflagt årsrapporten under forudsætning af fortsat Going Concern. Vi henviser endvidere til beskrivelserne om usikkerhed ved indregning og måling samt efterfølgende begivenheder herunder i note 2 og 3.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Koncernens varelager er værdiansat til TDKK 25.119 pr. 31. december 2019. Værdiansættelsen heraf er foretaget i henhold til selskabets regnskabspraksis, hvorved der i et vist omfang foretages regnskabsmæssige skøn af koncernens ledelse. Som følge af de afledte usikkerheder ved udbrud af Covid-19 er det for nuværende ukendt, hvilken effekt dette har på salg af og omsætningen fra selskabets varebeholdning.

Værdiansættelserne er udtryk for den af ledelsen anlagte konkrete vurdering, om end der er usikkerhed relateret hertil og forbundet hermed.

3 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Det betyder, at den af ledelsen foretagne nedskrivningstest pr. 31. december 2019 er baseret på de af ledelsen forventede fremtidige pengestrømme pr. 31. december 2019, som kan være forskellige fra de forventninger til fremtidige pengestrømme, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten, jf. omtalen af forventninger til fremtiden i ledelsesberetningen.

Noter til årsregnskabet

3 Begivenheder efter balancedagen (fortsat)

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19. Ledelsen har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil, og selskabet har oplevet et midlertidigt fald i omsætningen, men forventer for 2020 som helhed at nå samme omsætningsniveau som i 2019. Til gengæld har Covid-19 betydet at den betydelige forventede vækst i 2020 er udsat til 2021. Det skyldes, at flere af selskabets kunder har aflyst en række allerede indgåede ordrer, ligesom ordretilgangen har været lavere end forventet.

Sanita Footwear A/S er dog blevet ramt hårdt af COVID-19 situationen på samtlige nøglemarkeder, og må derfor skrue markant ned for forventningerne til regnskabsåret 2020.

Med udgangspunkt heri, forventer ledelsen derfor nu et samlet negativt resultat for 2020 på DKK 3 mio., hvilket på trods af Corona situation er en betydelig fremgang i forhold til det seneste års resultat.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.480	23.665	0	0
Pensioner	520	518	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.985	3.227	0	0
Andre personaleomkostninger	1.233	1.624	0	0
	27.218	29.034	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	224	238	0	0

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

5 Finansielle indtægter

Renteindtægter associerede virksomheder	0	745	0	0
Andre finansielle indtægter	0	16	0	0
Andre finansielle indtægter	7	10	0	0
Valutakursreguleringer	241	448	0	0
Valutakursgevinster	0	5	0	0
	248	1.224	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.583	5.136	321	321
Kursreguleringer omkostninger	360	963	0	0
	2.943	6.099	321	321

7 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-1.749	74	-92	0
Årets udskudte skat	28	-54	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-246	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-11	0	0
	-1.967	9	-92	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	-1.967	-2	-92	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	11	0	0
	-1.967	9	-92	0

8 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	1.345	1.600
Årets afskrivninger	50	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	2.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	2.000

Noter til årsregnskabet

9 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	19.381	2.809	3.831	0	26.021
Valutakursregulering	216	31	10	0	257
Tilgang i årets løb	215	326	535	27	1.103
Afgang i årets løb	0	-38	0	0	-38
Kostpris 31. december	19.812	3.128	4.376	27	27.343
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.818	2.387	2.973	0	14.178
Valutakursregulering	98	27	9	0	134
Årets afskrivninger	617	92	502	4	1.215
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-38	0	0	-38
Ned- og afskrivninger 31. december	9.533	2.468	3.484	4	15.489
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10.279	660	892	23	11.854

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	58.498	58.498
Tilgang i årets løb	2.200	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	60.698	58.498
Værdireguleringer 1. januar	-53.635	-47.122
Årets afgang	0	0
Valutakursregulering	66	-87
Årets resultat	-4.848	-6.443
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	314	17
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	0
Værdireguleringer 31. december	-58.103	-53.635
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.595	4.863

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	-1.887	0	0
Afgang i årets løb	0	1.887	0	0
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	-1.086	0	0
Årets afgang	0	604	0	0
Årets resultat	0	482	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
13 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	7.841	8.717	0	0
Varer under fremstilling	2.052	2.390	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	15.169	18.216	0	0
Forudbetaling for varer	57	490	0	0
	25.119	29.813	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Egenkapital

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

	Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK
16 Resultatdisponering		
Overført resultat	-5.114	-6.807
	-5.114	-6.807

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
17 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	79	-85	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-28	54	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	110	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	51	79	0	0

18 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	6.280	4.080	6.280	4.080
Langfristet del	6.280	4.080	6.280	4.080
Inden for 1 år	0	0	0	0
	6.280	4.080	6.280	4.080

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	4.935	6.115	0	0
Langfristet del	4.935	6.115	0	0
Inden for 1 år	1.643	1.781	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	28.574	26.972	0	0
Kortfristet del	30.217	28.753	0	0
	35.152	34.868	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-248	-1.224
Finansielle omkostninger	2.943	6.099
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.624	1.520
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-3.026
Skat af årets resultat	-1.967	-2
	2.352	3.367

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	4.806	-2.161
Ændring i tilgodehavender	-3.357	24.673
Ændring i leverandører m.v.	1.398	-2.730
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	166	28
	3.013	19.810

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	10.279	10.564	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	29.011	27.355	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	2.595	4.863

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Produktionsanlæg og maskiner, andrealæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	10.728	11.787	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringsselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	1.558	6.779	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	281	331	0	0
Efter 1 år	296	183	0	0
	577	514	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-106 mdr.	2.565	2.785	0	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskab:

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

Koncern:

Koncernens 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 selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Dacapo Invest A/S

Ultimativt moderselskab

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Dacapo Invest A/S

København

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2019 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 2019 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

23 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

23 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. Resultterer 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. Resultterer 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

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

23 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 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

23 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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

23 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

23 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

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