

---

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

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

## **Årsrapport for 2022**

---

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/6 2023

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

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26. juni 2023

## 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Herning, den 26. juni 2023

**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				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	29.594	37.916	30.565	24.490	25.721
Resultat af ordinær primær drift	-666	8.002	2.795	-4.437	-5.777
Resultat før finansielle poster	-602	8.407	3.304	-4.386	-4.960
Resultat af finansielle poster	-3.060	-2.626	-3.345	-2.695	-1.849
Årets resultat	-3.369	5.493	-328	-5.114	-6.807
<b>Balance</b>					
Balancesum	58.557	57.409	52.654	55.752	56.555
Egenkapital	-3.983	-484	-5.818	-4.670	65
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-11.541	1.874	3.494	-2.459	7.611
- investeringsaktivitet	-1.626	-418	2.073	-1.064	-623
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.626	-418	-938	-1.098	-623
- finansieringsaktivitet	12.867	-1.305	-4.692	2.563	-1.300
Årets forskydning i likvider	-300	151	875	-960	5.688
Antal medarbejdere	232	229	217	224	238
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-1,0%	14,6%	6,3%	-7,9%	-8,8%
Soliditetsgrad	-6,8%	-0,8%	-11,0%	-8,4%	0,1%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Footwise koncernen oplevede i starten af 2022 pæne vækstrater i salget. Krigens udbrud i Ukraine i slutningen af februar måned 2022, og den efterfølgende krisestemning, satte midlertidigt en betydelig dæmper på efterspørgslen i den resterende del af 2022.

Det er specielt Sanita Footwear's produktion af private label produkter som har været ramt af krisen, men også selskabets egenproduktion har været ramt. Salget til online kunder og digitale kanaler har fortsat vækstet i 2022, mens salget til traditionelle kunder er faldet lidt tilbage. Dette er primært sket grundet for store lagerbeholdninger i markedet samt tilbageholdenhed fra slutkundernes side.

Der forventes en stort set uændret markedssituation i det meste af 2023, inden Sanita Footwear igen forventer at kunne skabe positive vækstrater.

Selskabet har været nødsaget til at reducere bemanningen i det polske produktions datterselskab i løbet af 2022 for at tilpasse til den aktuelle markedssituation. Denne tilpasning af produktionen som følge af opbremsning i salget og fokus på nedbringelse af lagerbindinger, er den primære årsag til selskabets realiserede underskud i 2022 samt forventningen til fortsat underskud i 2023.

Så snart der kan sættes fuld kraft på egenproduktionen igen og tilbagevenden til positive vækstrater på salget, så forventer selskabet igen at kunne levere positive resultater.

Footwise koncernen realiserer samlet set et negativt resultat på DKK 3,7 mio. før skat i 2022.

Det negative resultat for 2022 på DKK 3,4 mio. efter skat er ikke tilfredsstillende.

Koncernens balancesum er steget med cirka DKK 1,2 mio. i løbet af 2022, hvilket primært skyldes større lagerbindinger i primært færdigvarer, men også større debitortilgodehavende grundet mindre forudbetalinger fra kunder end tidligere.

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

## Markedsrisici

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

# Ledelsesberetning

## *Valutarisici*

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

## *Renterisici*

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

## *Kreditrisici*

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

## **Strategi og målsætninger**

### **Strategi**

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

#### Workwear

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

#### Comfort Fashion

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

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

#### Private label

Koncernen tilbyder private label kunder at udnytte de stærke kompetencer som koncernen besidder indenfor træsko og sko produktion på selskabets fabrik i Polen.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er igangsat tiltag på at skabe salgsvækst for samtlige salgsdivisioner i Europa. Dette sker ved en styrkelse af salgsnetværket på flere af selskabets primære nøglemarkeder og en fortsat fokusering på salg til online kunder og digitale kanaler samt introduktionen af BtB platform for at kunne betjene vores kunder endnu bedre end i dag.

Forventningerne til 2023 er en umiddelbar nulvækst situation indtil vi ser en optøning i markedet, hvor vores kunder har fået reduceret deres lagre og slutforbrugerne har genfundet købelysten igen. Sanita vil i både 2023 og efterfølgende år fokusere på øget digitalisering af Sanita Footwear samt vores salgskanaler, for herigennem over de kommende år, at sikre forbedret betjening af eksisterende kunder og samtidig sikre tilgang af nye kundesegmenter med øgede krav til en digital betjening.

Med udgangspunkt i ovenstående, forventer ledelsen et positivt EBITDA resultat for 2023 på ca. DKK 0,5 mio.

## 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	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>29.594</b>	<b>37.916</b>	<b>-44</b>	<b>-43</b>
Personaleomkostninger	1	-28.652	-27.984	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.447	-1.525	0	0
Andre driftsomkostninger		-97	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-602</b>	<b>8.407</b>	<b>-44</b>	<b>-43</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.755	6.079
Finansielle indtægter	2	16	11	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.076	-2.637	-570	-543
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.662</b>	<b>5.781</b>	<b>-3.369</b>	<b>5.493</b>
Skat af årets resultat	4	293	-288	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.369</b>	<b>5.493</b>	<b>-3.369</b>	<b>5.493</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		800	1.200	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>800</b>	<b>1.200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		5.583	6.089	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		836	454	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.545	865	0	0
Indretning af lejede lokaler		29	5	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>7.993</b>	<b>7.413</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	5.033	7.918
Andre tilgodehavender	8	142	142	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>142</b>	<b>142</b>	<b>5.033</b>	<b>7.918</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.935</b>	<b>8.755</b>	<b>5.033</b>	<b>7.918</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>36.836</b>	<b>30.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.426	7.138	0	0
Andre tilgodehavender		4.997	8.101	0	92
Periodeafgrænsningsposter	10	75	241	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.498</b>	<b>15.480</b>	<b>0</b>	<b>92</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.288</b>	<b>2.588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.622</b>	<b>48.654</b>	<b>0</b>	<b>92</b>
<b>Aktiver</b>		<b>58.557</b>	<b>57.409</b>	<b>5.033</b>	<b>8.010</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		834	834	834	834
Andre reserver		-133	0	-133	0
Overført resultat		-4.684	-1.318	-4.684	-1.318
<b>Egenkapital</b>		<b>-3.983</b>	<b>-484</b>	<b>-3.983</b>	<b>-484</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	35	362	0	0
Andre hensættelser		770	664	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>805</b>	<b>1.026</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		4.953	6.401	4.953	6.401
Kreditinstitutter		10.668	6.476	0	0
Anden gæld		12.523	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>28.144</b>	<b>12.877</b>	<b>4.953</b>	<b>6.401</b>
Kreditinstitutter	13	19.842	22.243	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		166	5.855	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.726	4.759	0	0
Factoring		3.673	4.819	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.020	2.050
Anden gæld	13	5.184	6.314	43	43
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.591</b>	<b>43.990</b>	<b>4.063</b>	<b>2.093</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>61.735</b>	<b>56.867</b>	<b>9.016</b>	<b>8.494</b>
<b>Passiver</b>		<b>58.557</b>	<b>57.409</b>	<b>5.033</b>	<b>8.010</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	0	-1.318	-484
Valutakursregulering	0	-133	0	-133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	3	3
Årets resultat	0	0	-3.369	-3.369
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>834</b>	<b>-133</b>	<b>-4.684</b>	<b>-3.983</b>

## Moderselskab

	Selskabskapital	Andre reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	834	0	-1.318	-484
Valutakursregulering	0	-133	0	-133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	3	3
Årets resultat	0	0	-3.369	-3.369
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>834</b>	<b>-133</b>	<b>-4.684</b>	<b>-3.983</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-3.369	5.493
Reguleringer	14	4.078	4.017
Ændring i driftskapital	15	-9.488	-5.014
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-8.779</b>	<b>4.496</b>
Renteindbetalinger og lignende		16	11
Renteudbetalinger og lignende		-2.744	-2.640
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-11.507</b>	<b>1.867</b>
Betalt selskabsskat		-34	7
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-11.541</b>	<b>1.874</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.626	-418
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.626</b>	<b>-418</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.314	-1.302
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.448	-3
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.106	0
Optagelse af gæld til aktionærer		6.543	0
Optagelse af gæld i øvrigt		5.980	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>12.867</b>	<b>-1.305</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-300</b>	<b>151</b>
Likvider 1. januar		2.588	2.437
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.288</b>	<b>2.588</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.288	2.588
<b>Likvider 31. december</b>		<b>2.288</b>	<b>2.588</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	24.789	24.228	0	0
Pensioner	495	448	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.368	3.308	0	0
	<b>28.652</b>	<b>27.984</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>232</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	16	11	0	0
	<b>16</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	2.852	2.309	570	543
Kursreguleringer omkostninger	34	264	0	0
Valutakurstab	190	64	0	0
	<b>3.076</b>	<b>2.637</b>	<b>570</b>	<b>543</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	23	52	0	0
Årets udskudte skat	-316	236	0	0
	<b>-293</b>	<b>288</b>	<b>0</b>	<b>0</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	2.800
Årets afskrivninger	0	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	3.200
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>800</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	12.334	2.759	3.474	27	18.594
Valutakursregulering	-223	-50	-11	0	-284
Tilgang i årets løb	19	518	1.175	34	1.746
Afgang i årets løb	0	-27	0	0	-27
Kostpris 31. december	12.130	3.200	4.638	61	20.029
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.245	2.305	2.609	22	11.181
Valutakursregulering	-113	-42	-10	0	-165
Årets nedskrivninger	0	128	0	0	128
Årets afskrivninger	415	0	494	10	919
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-27	0	0	-27
Ned- og afskrivninger 31. december	6.547	2.364	3.093	32	12.036
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.583</b>	<b>836</b>	<b>1.545</b>	<b>29</b>	<b>7.993</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	60.698	60.698
Kostpris 31. december	60.698	60.698
Værdireguleringer 1. januar	-52.780	-58.702
Valutakursregulering	-133	-65
Årets resultat	-2.755	6.079
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	3	241
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-333
Værdireguleringer 31. december	-55.665	-52.780
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.033</b>	<b>7.918</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	142
Kostpris 31. december	142
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>142</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>9 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	8.606	10.466	0	0
Varer under fremstilling	1.400	3.446	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	24.688	15.965	0	0
Forudbetaling for varer	2.142	709	0	0
	<b>36.836</b>	<b>30.586</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 10 Periodeafgrænsningsposter

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

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>11 Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-3.369	5.493
	<b>-3.369</b>	<b>5.493</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	362	67	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-316	236	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-11	59	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>35</b>	<b>362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Ansvarlig lånekapital

Mellem 1 og 5 år	4.953	6.401	4.953	6.401
Langfristet del	4.953	6.401	4.953	6.401
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>4.953</b>	<b>6.401</b>	<b>4.953</b>	<b>6.401</b>

#### Kreditinstitutter

Efter 5 år	3.600	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.068	6.476	0	0
Langfristet del	10.668	6.476	0	0
Inden for 1 år	3.041	2.314	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16.801	19.929	0	0
Kortfristet del	19.842	22.243	0	0
	<b>30.510</b>	<b>28.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	12.523	0	0	0
Langfristet del	12.523	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.184	6.314	43	43
	<b>17.707</b>	<b>6.314</b>	<b>43</b>	<b>43</b>

# Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-16	-11
Finansielle omkostninger	3.076	2.637
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.444	1.501
Skat af årets resultat	-293	288
Valutakursregulering	-133	-398
	<b>4.078</b>	<b>4.017</b>

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-6.248	-5.044
Ændring i tilgodehavender	4.982	-645
Ændring i andre hensatte forpligtelser	106	664
Ændring i leverandører m.v.	-8.331	-230
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3	241
	<b>-9.488</b>	<b>-5.014</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.583	6.089	0	0
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpesoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	32.224	26.946	0	0



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	5.033	7.918
Produktionsanlæg og maskiner, andrealæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	11.092	14.557	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringsselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	1.468	1.868	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	211	293	0	0
Efter 1 år	121	332	0	0
	<b>332</b>	<b>625</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-70 mdr. (3-82 mdr.)	1.901	2.096	0	0
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Koncernen har stillet garantier overfor leverandører for	3.128	3.128	0	0
Til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med kreditinstitutter har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.				

## Noter til årsregnskabet

16	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens danske 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.

### 17 Nærtstående parter

#### Transaktioner

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabspraksis

I årsrapporten for 2021 var indtægter ved lønrefusioner modregnet i personaleomkostningerne. Det er for 2022 valgt at ændre præsentationen af indtægter ved lønrefusioner til "andre driftsindtægter" under "bruttofortjeneste".

I årsrapporten for 2021 indgik andre personaleomkostninger under personaleomkostningerne. Det er for 2022 valgt at ændre præsentationen af andre personaleomkostninger til "andre eksterne omkostninger" under "bruttofortjeneste".

De ændrede præsentationer er indarbejdet i årsrapporten for 2022 og bevirker at sammenligningstallene for 2021 for regnskabsposten "andre driftsindtægter" er forøget med TDKK 77, regnskabsposten "andreeksterne omkostninger" er forøget med TDKK 566, regnskabsposten "personaleomkostninger" er formindsket med TDKK 489. De ændrede præsentationer påvirker ikke resultatet, egenkapitalen og balancesummen for 2022.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 omkost-

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Regnskabsmæssig sikring

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

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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 ind-

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

komster.

## 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

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 deposita.

### **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

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 renteomkostning over låneperioden.

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

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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