

---

# *Footwise Holding A/S*

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 32 14 82 47

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 3/7 2024

Karsten Nørbjerg  
Christensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	15
Noter til årsregnskabet	16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 3. juli 2024

## 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Footwise Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 revisors 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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 3. juli 2024

**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>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

# Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Footwise Holding A/S</b>	<b>Herning</b>	
Sanita Footwear A/S	Herning	100
Sanita PL Sp. z o.o.	Polen	100



## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	16.005	29.594	37.916	30.565	24.490
Resultat af primær drift	-10.905	-602	8.407	3.304	-4.386
Resultat af finansielle poster	-3.296	-3.060	-2.626	-3.345	-2.695
Årets resultat	-12.944	-3.369	5.493	-328	-5.114
<b>Balance</b>					
Balancesum	41.578	58.557	57.409	52.654	55.752
Investeringer i materielle anlægsaktiver	541	1.626	418	938	1.098
Egenkapital	-16.498	-3.983	-484	-5.818	-4.670
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.880	-10.394	-4.160	3.494	-2.459
- investeringsaktivitet	-959	-1.626	-418	2.073	-1.064
- finansieringsaktivitet	-2.782	11.720	4.729	-4.692	2.563
Årets forskydning i likvider	-1.861	-300	151	875	-960
Antal medarbejdere	180	232	229	217	224
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-26,2%	-1,0%	14,6%	6,3%	-7,9%
Soliditetsgrad	-39,7%	-6,8%	-0,8%	-11,0%	-8,4%

# 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 har som forventet oplevet en fortsat meget svær markedssituation i 2023.

Markedet for fodtøj har været præget af krisestemning, fokus på lagerreduktioner hos vores kunder samt stor tilbageholdenhed fra slutkundernes side.

Der forventes en stort set uændret markedssituation i det meste af 2024. Sanita Footwear forventer at kunne skabe positive vækstrater igen fra 2025.

Selskabet har i 2023 reduceret bemandingen i det polske produktionsdatterselskab yderligere. Dette for at tilpasse til den aktuelle markedssituation. Produktionen i Polen har i 2023 kørt på et unaturligt lavt niveau. Dette er den primære årsag til selskabets store realiserede underskud i 2023.

Så snart der kan sættes fuld kraft på egenproduktionen igen med genansættelse af produktionsmedarbejdere og tilbagevenden til positive vækstrater på salget, så forventer selskabet at kunne levere markant forbedrede ordinære resultater igen.

Footwise koncernen realiserer samlet set et negativt resultat for 2023 på -12,9 mio. kr. efter skat, hvilket ikke er tilfredsstillende.

Koncernens balancesum er reduceret med cirka 17 mio. kr. i løbet af 2023, hvilket primært skyldes lavere lagerbindinger i primært 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.

### 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

# Ledelsesberetning

## 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 konkurrencemæssig god pris i forhold til markedet.

### Comfort Fashion:

Sanita tilbyder en segmenteret kollektion af høj kvalitets træsko, sko og støvler til Retail markedet.

Sanita 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 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.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er igangsat tiltag på at skabe salgsvækst for samtlige salgsdivisioner i Europa. Dette er sket ved en styrkelse af salgsnetværket på flere af selskabets primære nøglemarkeder. En styrkelse af salgsnetværket som vi forventer bidrager med en større salgsvækst så snart markedet for fodtøj begynder at normalisere sig i Europa. Sanita Footwear vil også fortsat fokusere på salg til online kunder og digitale kanaler samt via styrkelse af vores strategiske samarbejde med forhandlernetværket på Workwear segmentet.

Forventningerne til 2024 er en umiddelbar nulvækst situation indtil vi ser en optøning i markedet. Forventningen er dog at vores fabrik i Polen vil få øget aktivitet, idet Sanita's egen lagerreduktion af egenproducerede varer er tilendebragt og der derfor bliver et øget behov for nye produkter fra fabrikken.

Sanita Footwear har i juni måned 2024 også gennemført et salg af selskabets produktions ejendom i Polen, som har givet en markant bidrag til koncernens resultat og likviditet i 2024. Sanitas produktion vil fortsat foregå i de samme lokaler fremadrettet, blot på lejebasis.

Med udgangspunkt i ovenstående, forventer ledelsen et positivt EBITDA resultat for 2024 på ca. 8 mio. DKK.

## Eksternt miljø

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

## Videnressourcer

Sanita 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.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten på nær det omtalte ejendomssalg i Polen beskrevet under punktet "Målsætninger og forventninger for det kommende år.

Selskabet har tilsikret likviditetsberedskabet for 2024 med support fra eksterne finansieringskilder og investorer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>16.005</b>	<b>29.594</b>	<b>-50</b>	<b>-44</b>
Personaleomkostninger	2	-25.206	-28.652	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.723	-1.447	0	0
Andre driftsomkostninger		19	-97	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-10.905</b>	<b>-602</b>	<b>-50</b>	<b>-44</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-12.279	-2.755
Finansielle indtægter	3	215	16	0	0
Finansielle omkostninger	4	-3.511	-3.076	-615	-570
<b>Resultat før skat</b>		<b>-14.201</b>	<b>-3.662</b>	<b>-12.944</b>	<b>-3.369</b>
Skat af årets resultat	5	1.257	293	0	0
<b>Årets resultat</b>	6	<b>-12.944</b>	<b>-3.369</b>	<b>-12.944</b>	<b>-3.369</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		400	800	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>400</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		5.626	5.583	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		750	836	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.241	1.545	0	0
Indretning af lejede lokaler		18	29	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>7.635</b>	<b>7.993</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	0	5.033
Andre tilgodehavender	10	163	142	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>163</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>5.033</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.198</b>	<b>8.935</b>	<b>0</b>	<b>5.033</b>
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>24.339</b>	<b>36.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.656	5.426	0	0
Andre tilgodehavender		3.283	4.997	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	1.315	0	0	0
Selskabsskat		48	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	312	75	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>8.614</b>	<b>10.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>427</b>	<b>2.288</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>33.380</b>	<b>49.622</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktiver</b>		<b>41.578</b>	<b>58.557</b>	<b>0</b>	<b>5.033</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		833	833	833	833
Reserve for sikringstransaktioner		53	36	53	36
Reserve for valutaomregning		-191	-603	-191	-603
Overført resultat		-17.193	-4.249	-17.193	-4.249
<b>Egenkapital</b>		<b>-16.498</b>	<b>-3.983</b>	<b>-16.498</b>	<b>-3.983</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	0	35	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	6.817	0
Andre hensættelser		602	770	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>602</b>	<b>805</b>	<b>6.817</b>	<b>0</b>
Ansvarlig lånekapital		5.135	4.953	5.136	4.953
Kreditinstitutter		7.758	10.668	0	0
Anden gæld		13.212	13.038	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>26.105</b>	<b>28.659</b>	<b>5.136</b>	<b>4.953</b>
Kreditinstitutter	14	22.644	23.515	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	166	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.097	4.726	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.503	4.020
Anden gæld	14	4.628	4.669	42	43
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>31.369</b>	<b>33.076</b>	<b>4.545</b>	<b>4.063</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>57.474</b>	<b>61.735</b>	<b>9.681</b>	<b>9.016</b>
<b>Passiver</b>		<b>41.578</b>	<b>58.557</b>	<b>0</b>	<b>5.033</b>
Kapitalberedskab	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	833	36	-603	-4.249	-3.983
Valutakursregulering	0	0	412	0	412
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-12	0	0	-12
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	29	0	0	29
Årets resultat	0	0	0	-12.944	-12.944
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>833</b>	<b>53</b>	<b>-191</b>	<b>-17.193</b>	<b>-16.498</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	833	36	-603	-4.249	-3.983
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	412	0	412
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-12	0	0	-12
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	29	0	0	29
Årets resultat	0	0	0	-12.944	-12.944
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>833</b>	<b>53</b>	<b>-191</b>	<b>-17.193</b>	<b>-16.498</b>



# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-12.944	-3.369
Regulering	15	4.147	4.078
Ændring i driftskapital	16	14.446	-8.343
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>5.649</b>	<b>-7.634</b>
Renteindbetalinger og lignende		215	16
Renteudbetalinger og lignende		-3.843	-2.742
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.021</b>	<b>-10.360</b>
Betalt selskabsskat		-141	-34
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.880</b>	<b>-10.394</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.003	-1.626
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-21	0
Salg af materielle anlægsaktiver		65	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-959</b>	<b>-1.626</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.135	-3.461
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		999	-1.448
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.354	4.106
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	12.523
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.782</b>	<b>11.720</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.861</b>	<b>-300</b>
Likvider 1. januar		2.288	2.588
<b>Likvider 31. december</b>		<b>427</b>	<b>2.288</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		427	2.288
<b>Likvider 31. december</b>		<b>427</b>	<b>2.288</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Kapitalberedskab

Footwise Holding koncernen har juni måned 2024 gennemført et lukrativt salg af selskabets ejendom i Polen. Dette med henblik på dels at sikre selskabets likviditet, men også for at tilpasse selskabets set-up til det aktuelle aktivitetsniveau. Sanita's egenproduktion vil fortsætte i samme bygninger i Polen, nu blot som lejer.

Sanita Footwear vil herudover i den kommende periode afsøge mulighederne for salgs- og produktionssamarbejder med andre tilsvarende virksomheder i fodtøjsindustrien, idet vi ser en konsolidering i branchen som værende en attraktiv og nødvendig løsning på de afsætningsmæssige- og omkostningsmæssige udfordringer som branchen aktuelt døjer med i stor stil.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	21.734	24.789	0	0
Pensioner	538	495	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.934	3.368	0	0
	<b>25.206</b>	<b>28.652</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>180</b>	<b>232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
--	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	6	16	0	0
Valutakursreguleringer	209	0	0	0
	<b>215</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	272	0
Andre finansielle omkostninger	4.142	2.852	343	570
Kursreguleringer omkostninger	121	34	0	0
Valutakurstab	-752	190	0	0
	<b>3.511</b>	<b>3.076</b>	<b>615</b>	<b>570</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>5. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	23	0	0
Årets udskudte skat	-1.257	-316	0	0
	<b>-1.257</b>	<b>-293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>6. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-12.944	-3.369
	<b>-12.944</b>	<b>-3.369</b>

## Noter til årsregnskabet

### 7. 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	3.200
Årets nedskrivninger	0	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	3.600
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>400</b>

### 8. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.130	3.200	4.637	61
Valutakursregulering	983	259	53	0
Tilgang i årets løb	41	0	500	0
Afgang i årets løb	0	-35	-289	0
Kostpris 31. december	13.154	3.424	4.901	61
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.547	2.364	3.093	32
Valutakursregulering	531	192	45	0
Årets nedskrivninger	0	153	0	0
Årets afskrivninger	450	0	708	11
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-35	29	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-215	0
Ned- og afskrivninger 31. december	7.528	2.674	3.660	43
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>5.626</b>	<b>750</b>	<b>1.241</b>	<b>18</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
<b>9. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	60.698	60.698
Kostpris 31. december	60.698	60.698
Værdireguleringer 1. januar	-55.665	-52.780
Valutakursregulering	412	-133
Årets resultat	-12.279	-2.755
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	17	3
Værdireguleringer 31. december	-67.515	-55.665
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	6.817	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>5.033</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Sanita Footwear A/S	Herning	TDKK 2.500	100%
Sanita PL Sp. z o.o.	Polen	PLN 5.200.000	100%

## 10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre tilgodehavender
	TDKK
Kostpris 1. januar	142
Tilgang i årets løb	21
Kostpris 31. december	163
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>163</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>11. Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	7.371	8.606	0	0
Varer under fremstilling	2.160	1.400	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	14.699	24.688	0	0
Forudbetaling for varer	109	2.142	0	0
	<b>24.339</b>	<b>36.836</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12. Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-35	-362	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.257	316	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	93	11	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	<b>1.315</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13. Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 14. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.135	4.953	5.136	4.953
Langfristet del	5.135	4.953	5.136	4.953
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>5.135</b>	<b>4.953</b>	<b>5.136</b>	<b>4.953</b>

#### Kreditinstitutter

Efter 5 år	2.800	3.600	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.958	7.068	0	0
Langfristet del	7.758	10.668	0	0
Inden for 1 år	5.292	3.041	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	17.352	20.474	0	0
	<b>30.402</b>	<b>34.183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Anden gæld

Efter 5 år	10.983	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.229	13.038	0	0
Langfristet del	13.212	13.038	0	0
Inden for 1 år	643	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.985	4.669	42	43
	<b>17.840</b>	<b>17.707</b>	<b>42</b>	<b>43</b>

# Noter til årsregnskabet

## 15. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-215	-16
Finansielle omkostninger	3.511	3.076
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.696	1.444
Skat af årets resultat	-1.257	-293
Valutakursregulering	412	-133
	<b>4.147</b>	<b>4.078</b>

## 16. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	12.497	-6.248
Ændring i tilgodehavender	3.247	4.982
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-168	106
Ændring i leverandører mv.	-1.147	-7.186
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	17	3
	<b>14.446</b>	<b>-8.343</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebrev med virksomhedspant på TDKK 35.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmidler og inventar, drivmidler og andre hjælpstoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	19.920	32.224	0	0
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.626	5.583	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	0	5.033
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	26.330	39.217	0	0
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	896	1.468	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	121	211	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	121	0	0
	<b>121</b>	<b>332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-70 mdr. (3 - 82 mdr.)	1.627	1.901	0	0

# Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 17. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har stillet garantier overfor leverandører for

3.128	3.128	0	0
-------	-------	---	---

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

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

## 18. Nærtstående parter

### Transaktioner

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

## 19. Efterfølgende begivenheder

Sanita Footwear har i juni måned 2024 gennemført et salg af selskabets produktions ejendom i Polen, som har givet en markant bidrag til koncernens resultat og likviditet i 2024. Sanitas produktion vil fortsat foregå i de samme lokaler fremadrettet, blot på lejebasis.

# Noter til årsregnskabet

## 20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Footwise Holding A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Footwise Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

# Noter til årsregnskabet

## Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta. Hvis valuta positioner anses for sikring af fremtidige penge strømme, indregnes værdi reguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Regnskabsmæssig sikring

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

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

## Resultatopgørelse

### 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 koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

# Noter til årsregnskabet

## 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 omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

## 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 koncernens 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

## Balance

### 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.

# Noter til årsregnskabet

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

## Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

# Noter til årsregnskabet

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

## Tilgodehavender

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

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, 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.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

## 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

# Noter til årsregnskabet

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

## Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til 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*

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

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

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

### *Likvider*

Likvide midler består af .

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo