
Sanita Footwear A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 32 15 12 48

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

Karsten Nørbjerg
Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Sanita Footwear 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 kapitalejeren i Sanita Footwear 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 Sanita Footwear 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 revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Herning, den 26. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
mne33256

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sanita Footwear A/S Guldborgvej 3, 1. 7400 Herning CVR-nr.: 32 15 12 48 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Jesper Klein-Petersen, formand Karsten Nørbjerg Christensen Jens Rosenmeier
Direktion	Karsten Nørbjerg Christensen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	29.638	37.959	30.603	24.527	25.764
Resultat af ordinær primær drift	-622	8.045	2.835	-4.400	-5.734
Resultat før finansielle poster	-558	8.450	3.344	-4.349	-4.917
Resultat af finansielle poster	-2.490	-2.083	-2.835	-2.374	-1.528
Årets resultat	-2.755	6.079	222	-4.848	-6.443
Balance					
Balancesum	62.577	59.366	54.020	56.705	57.231
Egenkapital	5.033	7.918	1.998	2.595	4.863
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-12.989	1.871	574	-2.089	7.561
- investeringsaktivitet	-1.626	-418	2.072	-1.064	-623
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.626	-418	2.069	-1.098	-623
- finansieringsaktivitet	14.315	-1.302	-5.231	2.193	-7.893
Årets forskydning i likvider	-300	151	-2.585	-960	-955
Antal medarbejdere	232	229	217	224	238
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,9%	14,2%	6,2%	-7,7%	-8,6%
Soliditetsgrad	8,0%	13,3%	3,7%	4,6%	8,5%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Sanita koncernens formål er produktion og handel med fodtøj, herunder primært Sanita træsko (clogs), der produceres på egne fabrikker i Polen.

Udvikling i året

Sanita Footwear 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.

Sanita Footwear koncernen realiserer samlet set et negativt resultat før skat på DKK 3 mio. før skat i 2022. Det negative resultat for 2022 på DKK 2,7 mio. efter skat er ikke tilfredsstillende.

Sanita koncernen balancesum er steget med cirka DKK 3 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.

Driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

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

Ledelsesberetning

Valutarisici

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

Renterisici

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

Kreditrisici

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

Strategi og målsætninger

Strategi

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

Workwear

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

Comfort Fashion

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

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 samt Bio sandaler til en fast bestanddel af sortimentet hos vores kunder.

Private label

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der er igangsat tiltag på at skabe salgsvækst for samtlige salgsdivisioner i Europa. 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 DKK 0,5 til 1 mio.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Selskabet har tilsikret likviditetsberedskabet for 2023 med support fra eksterne finansieringskilder og investorer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		29.638	37.959	8.297	15.083
Personaleomkostninger	1	-28.652	-27.984	-7.998	-7.978
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.447	-1.525	-877	-967
Andre driftsomkostninger		-97	0	-97	0
Resultat før finansielle poster		-558	8.450	-675	6.138
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	-123	1.503
Finansielle indtægter	4	153	112	448	410
Finansielle omkostninger	5	-2.643	-2.195	-2.405	-1.972
Resultat før skat		-3.048	6.367	-2.755	6.079
Skat af årets resultat	6	293	-288	0	0
Årets resultat		-2.755	6.079	-2.755	6.079

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	800	1.200
Immaterielle anlægsaktiver	7	800	1.200	800	1.200
Grunde og bygninger		5.583	6.089	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		836	454	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.545	865	1.447	804
Indretning af lejede lokaler		29	5	29	5
Materielle anlægsaktiver	8	7.993	7.413	1.476	809
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	6.946	7.341
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	0	5.834
Andre tilgodehavender	10	142	142	142	142
Finansielle anlægsaktiver		142	142	7.088	13.317
Anlægsaktiver		8.935	8.755	9.364	15.326
Varebeholdninger	11	36.836	30.586	26.680	16.544

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.426	7.138	5.412	7.082
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.020	2.049	4.020	2.049
Andre tilgodehavender		4.997	8.009	3.249	6.926
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	5	0
Periodeafgrænsningsposter	12	75	241	75	241
Tilgodehavender		14.518	17.437	12.761	16.298
Likvide beholdninger		2.288	2.588	230	6
Omsætningsaktiver		53.642	50.611	39.671	32.848
Aktiver		62.577	59.366	49.035	48.174

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		2.500	2.500	2.500	2.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	265	660
Andre reserver		-133	0	0	0
Overført resultat		2.666	5.418	2.268	4.758
Egenkapital		5.033	7.918	5.033	7.918
Hensættelse til udskudt skat	14	35	362	0	26
Andre hensættelser		770	664	0	0
Hensatte forpligtelser		805	1.026	0	26
Kreditinstitutter		10.668	6.476	9.600	3.920
Anden gæld		12.523	0	2.043	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	23.191	6.476	11.643	3.920
Kreditinstitutter	15	19.842	22.243	18.721	21.049
Modtagne forudbetalinger fra kunder		166	5.855	166	5.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.726	4.759	1.710	506
Factoring		3.673	4.819	3.673	4.819
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.668	826
Anden gæld	15	5.141	6.270	2.421	3.255
Kortfristede gældsforpligtelser		33.548	43.946	32.359	36.310
Gældsforpligtelser		56.739	50.422	44.002	40.230
Passiver		62.577	59.366	49.035	48.174
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Andre reserver	Overført	I alt
	kapital	nettoopskriv-		resultat	
	TDKK	ning efter den	TDKK	TDKK	TDKK
		indre værdis			
	TDKK	metode	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.500	0	0	5.418	7.918
Valutakursregulering	0	0	-133	0	-133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	0	3	3
Årets resultat	0	0	0	-2.755	-2.755
Egenkapital 31. december	2.500	0	-133	2.666	5.033

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for	Andre reserver	Overført	I alt
	kapital	nettoopskriv-		resultat	
	TDKK	ning efter den	TDKK	TDKK	TDKK
		indre værdis			
	TDKK	metode	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.500	660	0	4.758	7.918
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-133	0	0	-133
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	111	0	-108	3
Årets resultat	0	-373	0	-2.382	-2.755
Egenkapital 31. december	2.500	265	0	2.268	5.033

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-2.755	6.079
Reguleringer	16	3.508	3.474
Ændring i driftskapital	17	-11.550	-5.604
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-10.797	3.949
Renteindbetalinger og lignende		153	112
Renteudbetalinger og lignende		-2.311	-2.197
Pengestrømme fra ordinær drift		-12.955	1.864
Betalt selskabsskat		-34	7
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-12.989	1.871
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.626	-418
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.626	-418
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.314	-1.302
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.106	0
Optagelse af gæld til aktionærer		6.543	0
Optagelse af gæld i øvrigt		5.980	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		14.315	-1.302
Ændring i likvider		-300	151
Likvider 1. januar		2.588	2.437
Likvider 31. december		2.288	2.588
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.288	2.588
Likvider 31. december		2.288	2.588

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.789	24.228	7.338	7.341
Pensioner	495	448	495	448
Andre omkostninger til social sikring	3.368	3.308	165	189
	28.652	27.984	7.998	7.978
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	232	229	11	12

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

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	400	400	400	400
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.047	1.125	477	567
	1.447	1.525	877	967

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	1.753
Andel af underskud i dattervirksomheder	-373	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	250	-250
	-123	1.503

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	137	101	432	400
Andre finansielle indtægter	16	11	16	10
	153	112	448	410
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.419	1.867	2.243	1.685
Kursreguleringer omkostninger	34	264	34	264
Valutakurstab	190	64	128	23
	2.643	2.195	2.405	1.972
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	23	52	0	0
Årets udskudte skat	-316	236	0	0
	-293	288	0	0

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill 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
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	800
Afskrives over	10 år	10 år

Moderselskab

	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill 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
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	800
Afskrives over	10 år	10 år

Noter til årsregnskabet

8 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
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.583	836	1.545	29	7.993

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	2.877	27	2.904
Tilgang i årets løb	1.110	34	1.144
Kostpris 31. december	3.987	61	4.048
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.073	22	2.095
Årets afskrivninger	467	10	477
Ned- og afskrivninger 31. december	2.540	32	2.572
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.447	29	1.476

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	6.681	6.681
Kostpris 31. december	6.681	6.681
Værdireguleringer 1. januar	660	-842
Valutakursregulering	-133	-65
Årets resultat	-123	1.503
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	111	146
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-250	250
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-332
Værdireguleringer 31. december	265	660
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.946	7.341

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel
Sanita PL Sp. z o.o.	Polen	PLN 5.200.000	100%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab	
	Andre tilgodehaver TDKK	Tilgodehaver i tilknyttede virksomheder TDKK	Andre tilgodehaver TDKK
Kostpris 1. januar	142	5.834	142
Afgang i årets løb	0	-5.834	0
Kostpris 31. december	142	0	142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	142	0	142

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger				
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	24.538	15.835
Forudbetaling for varer	2.142	709	2.142	709
	36.836	30.586	26.680	16.544

12 Periodeafgrænsningsposter

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

	Moderselskab	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
13 Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-373	847
Overført resultat	-2.382	5.232
	-2.755	6.079

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	362	67	26	-1
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-316	236	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-11	59	-31	27
Hensættelse til udskudt skat 31. december	35	362	-5	26

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	3.600	0	3.600	0
Mellem 1 og 5 år	7.068	6.476	6.000	3.920
Langfristet del	<u>10.668</u>	<u>6.476</u>	<u>9.600</u>	<u>3.920</u>
Inden for 1 år	3.041	2.314	1.920	1.120
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	16.801	19.929	16.801	19.929
Kortfristet del	<u>19.842</u>	<u>22.243</u>	<u>18.721</u>	<u>21.049</u>
	30.510	28.719	28.321	24.969
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	12.523	0	2.043	0
Langfristet del	<u>12.523</u>	<u>0</u>	<u>2.043</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	5.141	6.270	2.421	3.255
	17.664	6.270	4.464	3.255

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022 TDKK	2021 TDKK
Finansielle indtægter	-153	-112
Finansielle omkostninger	2.643	2.195
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.444	1.501
Skat af årets resultat	-293	288
Andre reguleringer	-133	-398
	3.508	3.474

Noter til årsregnskabet

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-6.248	-5.044
Ændring i tilgodehavender	2.919	-1.233
Ændring i andre hensatte forpligtelser	106	664
Ændring i leverandører m.v.	-8.330	-232
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	3	241
	-11.550	-5.604

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

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	32.224	26.946
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.583	6.089	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	6.946	7.341
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	11.092	14.557	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for factoringselskaber:				
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	1.468	1.868	1.468	1.868
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	211	293	211	293
Mellem 1 og 5 år	121	332	121	332
	332	625	332	625
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-70 mdr. (3 - 82 mdr.)	1.901	2.096	1.901	2.096
Andre eventualforpligtelser				
På vegne af datterselskab har selskabet stillet garantier overfor leverandører for	0	0	3.128	3.128

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Footwise Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Footwise Holding A/S, Herning

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Footwise Holding A/S

Hjemsted

Herning

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sanita Footwear 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 "andre eksterne 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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sanita Footwear 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

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, 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 Footwise Holding A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Tilkøbet af Green Comfort Workwear aktiviteterne tilbage primo 2015 har tilført Sanita Footwear værdi og ny kundeportefølje. Sanita forventer en langsigtet finansiel positiv effekt af dette tilkøb, hvilket begrundes af afskrivningen over 10 år af goodwill vedr. dette tilkøb.

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

20 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 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Noter til årsregnskabet

20 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 balancen dagen 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

20 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 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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$