
Sanita Footwear A/S

Guldborgvej 3, 1., 7400 Herning

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 32 15 12 48

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

Karsten Nørbjerg
Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	16
Noter til årsregnskabet	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 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 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 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 Sanita Footwear 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

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
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

Koncernoversigt

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	16.054	29.638	37.956	30.603	24.527
Resultat af primær drift	-10.855	-558	8.450	2.835	-4.400
Resultat af finansielle poster	-2.681	-2.490	-2.083	-1.487	-2.835
Årets resultat	-12.279	-2.755	6.079	222	-4.848
Balance					
Balancesum	46.083	62.577	59.364	54.020	56.705
Investeringer i materielle anlægsaktiver	541	1.626	418	-2.069	1.098
Egenkapital	-6.817	5.033	7.918	1.998	2.595
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.064	-11.842	-2.949	574	-2.089
- investeringsaktivitet	-960	-1.626	-418	2.072	-1.064
- finansieringsaktivitet	-2.965	13.168	3.518	-5.231	2.193
Årets forskydning i likvider	-1.861	-300	151	-2.585	-960
Antal medarbejdere	180	232	229	217	224
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-23,6%	-0,9%	14,2%	5,2%	-7,8%
Soliditetsgrad	-14,8%	8,0%	13,3%	3,7%	4,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Sanita Footwear 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.

Sanita Footwear koncernen realiserer samlet set et negativt resultat for 2023 på -12,3 mio. kr. efter skat, hvilket ikke er tilfredsstillende.

Sanita 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.

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 risikofordækningsaftale med faktoringsselskab., 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
Bruttofortjeneste		16.054	29.638	5.567	8.297
Personaleomkostninger	2	-25.205	-28.652	-7.139	-7.998
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.723	-1.447	-1.127	-877
Andre driftsomkostninger		19	-97	19	-97
Resultat før finansielle poster		-10.855	-558	-2.680	-675
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	-6.656	-123
Finansielle indtægter	5	487	153	487	448
Finansielle omkostninger	6	-3.168	-2.643	-3.430	-2.405
Resultat før skat		-13.536	-3.048	-12.279	-2.755
Skat af årets resultat	7	1.257	293	0	0
Årets resultat	8	-12.279	-2.755	-12.279	-2.755

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		400	800	400	800
Immaterielle anlægsaktiver	9	400	800	400	800
Grunde og bygninger		5.626	5.583	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		750	836	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.242	1.545	1.164	1.447
Indretning af lejede lokaler		18	29	18	29
Materielle anlægsaktiver	10	7.636	7.993	1.182	1.476
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	700	6.946
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	163	142	163	142
Finansielle anlægsaktiver		163	142	863	7.088
Anlægsaktiver		8.199	8.935	2.445	9.364
Varebeholdninger	13	24.341	36.836	14.720	26.680
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.655	5.426	3.636	5.412
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.503	4.020	9.498	4.020
Andre tilgodehavender		3.283	4.997	1.832	3.249
Udskudt skatteaktiv	14	1.315	0	0	5
Selskabsskat		48	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	15	312	75	312	75
Tilgodehavender		13.116	14.518	15.278	12.761

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Likvide beholdninger		427	2.288	21	230
Omsætningsaktiver		37.884	53.642	30.019	39.671
Aktiver		46.083	62.577	32.464	49.035

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		2.500	2.500	2.500	2.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	157
Reserve for sikringstransaktioner		53	36	0	0
Reserve for valutaomregning		-191	-603	0	0
Overført resultat		-9.179	3.100	-9.317	2.376
Egenkapital		-6.817	5.033	-6.817	5.033
Hensættelse til udskudt skat	14	0	35	0	0
Andre hensættelser		602	770	0	0
Hensatte forpligtelser		602	805	0	0
Kreditinstitutter		7.758	10.668	7.758	9.600
Anden gæld		13.212	13.038	2.720	2.558
Langfristede gældsforpligtelser	16	20.970	23.706	10.478	12.158
Kreditinstitutter	16	22.644	23.515	21.620	22.394
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	166	0	166
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.098	4.726	947	1.710
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	4.787	5.668
Anden gæld	16	4.586	4.626	1.449	1.906
Kortfristede gældsforpligtelser		31.328	33.033	28.803	31.844
Gældsforpligtelser		52.298	56.739	39.281	44.002
Passiver		46.083	62.577	32.464	49.035
Kapitalberedskab	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

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	2.500	36	-603	3.100	5.033
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	-12.279	-12.279
Egenkapital 31. december	2.500	53	-191	-9.179	-6.817

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.500	265	2.268	5.033
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	412	0	412
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-12	0	-12
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	29	0	29
Årets resultat	0	-694	-11.585	-12.279
Egenkapital 31. december	2.500	0	-9.317	-6.817

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-12.279	-2.755
Regulering	17	3.532	3.508
Ændring i driftskapital	18	13.965	-10.403
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.218	-9.650
Renteindbetalinger og lignende		487	153
Renteudbetalinger og lignende		-3.500	-2.311
Pengestrømme fra ordinær drift		2.205	-11.808
Betalt selskabsskat		-141	-34
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.064	-11.842
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.004	-1.626
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-21	0
Salg af materielle anlægsaktiver		65	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-960	-1.626
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.134	-3.461
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		816	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.353	4.106
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	12.523
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.965	13.168
Ændring i likvider		-1.861	-300
Likvider 1. januar		2.288	2.588
Likvider 31. december		427	2.288
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		427	2.288
Likvider 31. december		427	2.288

Noter til årsregnskabet

1. Kapitalberedskab

Sanita Footwear 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
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	21.734	24.789	6.482	7.338
Pensioner	538	495	538	495
Andre omkostninger til social sikring	2.933	3.368	119	165
	25.205	28.652	7.139	7.998

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

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	180	232	11	11
--	------------	------------	-----------	-----------

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	400	400	400	400
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.323	1.047	727	477
	1.723	1.447	1.127	877

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud	-6.656	-373
Forskydning i intern avance	0	250
	-6.656	-123

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	272	137	272	432
Andre finansielle indtægter	6	16	6	16
Valutakursreguleringer	209	0	209	0
	487	153	487	448

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	272	0
Andre finansielle omkostninger	3.799	2.419	3.037	2.243
Kursreguleringer omkostninger	121	34	121	34
Valutakurstab	-752	190	0	128
	3.168	2.643	3.430	2.405

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	23	0	0
Årets udskudte skat	-1.257	-316	0	0
	-1.257	-293	0	0

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
8. Resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-694	-373
Overført resultat	-11.585	-2.382
	-12.279	-2.755

	Koncern		Moderselskab	
	Erhvervede varemærker	Goodwill	Erhvervede varemærker	Goodwill
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	1.395	4.000	1.395	4.000
Kostpris 31. december	1.395	4.000	1.395	4.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.395	3.200	1.395	3.200
Årets nedskrivninger	0	400	0	400
Ned- og afskrivninger 31. december	1.395	3.600	1.395	3.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	400	0	400
Afskrives over	10 år	10 år	10 år	10 år

Noter til årsregnskabet

10. Materielle anlægsaktiver

	Koncern				Moderselskab	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	12.130	3.200	4.638	61	3.987	61
Valutakursregulering	983	259	53	0	0	0
Tilgang i årets løb	41	0	500	0	478	0
Afgang i årets løb	0	-35	-290	0	-145	0
Kostpris 31. december	13.154	3.424	4.901	61	4.320	61
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.547	2.364	3.093	32	2.540	32
Valutakursregulering	531	192	45	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	153	0	0	0	0
Årets afskrivninger	450	0	708	11	687	11
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-35	29	0	29	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-216	0	-100	0
Ned- og afskrivninger 31. december	7.528	2.674	3.659	43	3.156	43
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.626	750	1.242	18	1.164	18

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
11. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	6.681	6.681
Kostpris 31. december	6.681	6.681
Værdireguleringer 1. januar	265	660
Valutakursregulering	410	-133
Årets resultat	-6.656	-123
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	111
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	-250
Værdireguleringer 31. december	-5.981	265
Regnskabsmæssig værdi 31. december	700	6.946

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Sanita PL Sp. z o.o.	Polen	PLN 5.200.000	100%

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre tilgode- havender	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	142	142
Tilgang i årets løb	21	21
Kostpris 31. december	163	163
Regnskabsmæssig værdi 31. december	163	163

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	7.371	8.606	0	0
Varer under fremstilling	2.160	1.400	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	14.701	24.688	14.611	24.538
Forudbetaling for varer	109	2.142	109	2.142
	24.341	36.836	14.720	26.680

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14. Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-35	-362	5	-26
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.257	316	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	93	11	-5	31
Udskudt skatteaktiv 31. december	1.315	-35	0	5

15. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

16. 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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	2.800	3.600	2.800	3.600
Mellem 1 og 5 år	4.958	7.068	4.958	6.000
Langfristet del	7.758	10.668	7.758	9.600
Inden for 1 år	2.944	3.041	1.920	1.920
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	19.700	20.474	19.700	20.474
	30.402	34.183	29.378	31.994

Anden gæld

Efter 5 år	10.983	0	491	0
Mellem 1 og 5 år	2.229	13.038	2.229	2.558
Langfristet del	13.212	13.038	2.720	2.558
Inden for 1 år	642	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.944	4.626	1.449	1.906
	17.798	17.664	4.169	4.464

Koncern	
2023	2022
TDKK	TDKK

17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-487	-153
Finansielle omkostninger	3.168	2.643
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.696	1.444
Skat af årets resultat	-1.257	-293
Valutakursregulering	412	-133
	3.532	3.508

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	TDKK	TDKK
18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	12.495	-6.248
Ændring i tilgodehavender	2.765	2.919
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-168	106
Ændring i leverandører mv.	-1.144	-7.183
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	17	3
	13.965	-10.403

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
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 hjælpestoffer samt goodwill, domænenavne og rettigheder, med en regnskabsmæssig værdi på	19.920	32.224	19.920	32.224
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.626	5.583	0	0
Kapitalandele i datterselskaber, med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	700	6.946
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt varelager med en regnskabsmæssig værdi på	26.333	39.217	0	0
Sikringskonti samt transport i tilgodehavender fra salg, med en regnskabsmæssig værdi på	896	1.468	896	1.468

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	121	211	121	211
Mellem 1 og 5 år	0	121	0	121
	121	332	121	332
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-70 mdr. (3 - 82 mdr.)	1.627	1.901	1.627	1.901
Andre eventualforpligtelser				
På vegne af datterselskab har selskabet stillet garantier overfor leverandører for	0	0	3.128	3.128

Koncernens danske 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

20. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
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:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Footwise Holding A/S	Herning

Koncernrapporten for Footwise Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:
www.cvr.dk

21. 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

22. Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

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 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 præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

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 udskudt 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 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.

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.

Bruttofortjeneste

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

Noter til årsregnskabet

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 Footwise Holding A/S. 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.

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 finansiell 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:

Noter til årsregnskabet

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.

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

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.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

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 "Likvide beholdninger".

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