
Godske Group A/S

Navervej 6-8, 7451 Sunds

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 23 80 06

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/12 2017

Egon Godskesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Godske Group 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 14. december 2017

Direktion

Finn Godskesen
adm. direktør

Bestyrelse

Egon Godskesen
formand

Frank Prüsse Skov

Poul Ulrik Godskesen

Hans Henrik Godskesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Godske Group 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Godske Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Herning, den 14. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen
statsautoriseret revisor

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Godske Group A/S Navervej 6-8 7451 Sunds CVR-nr.: 13 23 80 06 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Egon Godskesen, formand Frank Prüsse Skov Poul Ulrik Godskesen Hans Henrik Godskesen
Direktion	Finn Godskesen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Advokat	Advokatfirmaet DAHL Kaj Munks Vej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

GODSKE Group A/S
Danmark
Nom. 1.001 T. DKK

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

100% GODSKE Norge AS
Norge
Nom. 100 T. NOK

100% GODSKE Group UK Ltd.
England
Nom. 8.600 T. GBP

100% GODSKE Group GmbH
Tyskland
Nom. 25 T. EUR

100% GODSKE Concessions Ltd.
England
Nom. 2.466 T. GBP

100% GODSKE Latvian Textile Ltd.
Letland
Nom. 32 T. LS

100% HAPOL Textile Sp. Z.o.o.
Polen
Nom. 315 T. PLN

Associerede virksomheder
Associates

50% PG Production ApS
Danmark
Nom. 126 T. DKK

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	343.526	299.264	287.313	265.909	252.658
Resultat af ordinær primær drift	32.239	28.858	21.868	0	0
Resultat før finansielle poster	33.274	28.858	21.868	15.536	12.347
Resultat af finansielle poster	1.112	-6.168	-3.873	-292	-2.083
Årets resultat	37.796	18.115	13.777	11.474	7.439
Balance					
Balancesum	187.886	163.955	169.276	161.019	143.143
Egenkapital	123.614	86.012	79.939	66.708	55.989
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	27.348	34.520	18.019	8.247	11.960
- investeringsaktivitet	-2.692	-9.958	-9.762	-7.301	-1.558
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.525	-3.171	-4.405	-1.807	-1.592
- finansieringsaktivitet	-1.918	-11.522	-352	-1.758	2.623
Årets forskydning i likvider	22.738	13.040	7.905	-812	13.025
Antal medarbejdere	271	266	268	265	265
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,5%	29,9%	28,8%	26,9%	26,5%
Overskudsgrad	9,7%	9,6%	7,6%	5,8%	4,9%
Afkastningsgrad	17,7%	17,6%	12,9%	9,6%	8,6%
Soliditetsgrad	65,8%	52,5%	47,2%	41,4%	39,1%
Forrentning af egenkapital	36,1%	21,8%	18,8%	18,7%	14,3%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, produktion og salg af konfektionsvarer og tilkøbte handelsvarer. Afsætningen af koncernens varer foretages i det meste af nord- og vest Europa. Af konkurrencemæssige hensyn oplyser GODSKE Group ikke omsætningen på geografiske markeder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 37,8 mio., og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 124 mio.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nettoomsætningen udgør DKK 344 mio. mod DKK 299 mio. for året før. Ud fra de aktuelle markedsforhold anser ledelsen den opnåede nettoomsætning for tilfredsstillende og svarende til forventningen. Den positive udvikling er fremkommet ved øget satsning på eksportmarkederne.

Årets resultat før finansielle poster udviser et overskud på DKK 33,2 mio. og et resultat før skat på DKK 34,4 mio. mod DKK 22,7 mio. for året før, hvilket stort set er som forventet og tilfredsstillende. Årets resultat for 2016/17 udviser overskud på DKK 37,8 mio.

Koncernbalancen udgør DKK 188 mio. med en egenkapital på DKK 124 mio., svarende til en soliditetsgrad på 66 %. Koncernen har således øget soliditetsgraden med 13,5 %point i perioden, primært via et positivt regnskabsresultat før skat. Koncernens omsætningsaktiver udgør DKK 162,9 mio. og de kortfristede gældsforpligtelser udgør DKK 56,3 mio., svarende til en positiv arbejdskapital på DKK 106,6 mio.

Af koncernens pengestrømsopgørelse fremgår, at forskydninger i koncernens likvider udviser et positivt likviditetsbidrag på DKK 22,7 mio. mod et overskud på DKK 13,0 mio. året før. Koncernens pengestrømme fra driftsaktivitet efter renter og skat udviser et likviditetsbidrag på DKK 27,4 mio. mod DKK 34,5 mio. året før.

Koncernens samlede resultat ligger på niveau med de forventninger, som ledelsen havde i forbindelse med den senest aflagte årsrapport.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valuta og renterisici

Koncernen handler som regel i lokalvaluta, hvilket medfører en betydelig eksponering i fremmed valuta. Koncernen indgår ikke valutaterminsforretninger til brug for sikring af fremtidige pengestrømme, men i stedet søges valutaer vekslet på de mest givtige tidspunkter, hvilket ledelsen følger op på dagligt.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Virksomheden har gennem de senere år gennemført omlægninger af koncernens aktiviteter og forretningsprocesser. Ledelsen vil også i det kommende år have fokus på en fortsat optimering af driften, så omkostningerne løbende tilpasses aktivitetsniveauet.

Ledelsen forventer at gennemføre investeringer, som kan videreudvikle det nuværende aktivitetsniveau i det kommende år. Det forventes, at disse investeringer vil kunne sikre et resultat før finansielle poster på niveau med det afsluttede regnskabsår. Afkastet af de nævnte investeringer er dog behæftet med en vis usikkerhed om, hvorledes det vil påvirke afsætningen. Koncernens kreditfaciliteter hos kreditinstitutter imødekommer ledelsens forventninger til behovet herfor.

Eksternt miljø

For at bekæmpe miljø og sundhedsskader stiller koncernen krav til leverandører omkring, hvilke kemikalier der må anvendes i bearbejdningen og fremstillingen af virksomhedens produkter.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernens redegørelse om samfundsansvar, herunder hensyn til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption er beskrevet i koncernregnskabet for Fam. Godskesen A/S, hvor Godske Group A/S indgår i konsolideringen.

Andel af det underrepræsenterede køn

Koncernens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn samt de opstillede måltal herfor er ligeledes præsenteret i koncernregnskabet for Fam. Godskesen A/S.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens varebeholdninger består hovedsageligt af sæsonbetonede varer. Ledelsen foretager løbende et konservativt skøn over de respektive varegruppers nettorealisationsværdier, herunder individuelle nedskrivningsbehov.

Udviklingen i boniteten i koncernens kunder vurderes løbende, og der foretages løbende de hensættelser, som ledelsen skønner for retvisende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		343.526	299.264	234.733	212.251
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-6.515	-159	-7.010	-440
Andre driftsindtægter		1.051	0	1.012	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-196.267	-165.541	-174.670	-158.568
Andre eksterne omkostninger		-47.394	-44.158	-11.353	-10.503
Bruttoresultat		94.401	89.406	42.712	42.740
Personaleomkostninger	1	-57.748	-57.210	-18.541	-20.657
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.363	-3.338	-1.431	-1.472
Andre driftsomkostninger		-16	0	-16	0
Resultat før finansielle poster		33.274	28.858	22.724	20.611
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	18.706	8.291
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	84	53	84	53
Finansielle indtægter	4	4.222	8.479	4.174	7.082
Finansielle omkostninger	5	-3.194	-14.700	-3.182	-15.314
Resultat før skat		34.386	22.690	42.506	20.723
Skat af årets resultat	6	3.410	-4.575	-4.710	-2.608
Årets resultat		37.796	18.115	37.796	18.115

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		1.143	1.668	1.143	1.668
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.143	1.668	1.143	1.668
Grunde og bygninger		17.336	18.674	5.927	6.531
Produktionsanlæg og maskiner		1.079	1.450	370	421
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.103	3.251	1.484	591
Indretning af lejede lokaler		269	60	30	60
Materielle anlægsaktiver	8	22.787	23.435	7.811	7.603
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	67.836	29.502
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	312	230	312	230
Deposita	11	732	629	651	629
Finansielle anlægsaktiver		1.044	859	68.799	30.361
Anlægsaktiver		24.974	25.962	77.753	39.632
Varebeholdninger	12	35.367	41.942	31.340	38.350
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		87.701	73.886	15.888	16.708
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.431	44.986
Andre tilgodehavender		496	778	20	91
Udskudt skatteaktiv	16	9.580	0	0	0
Selskabsskat		23	11	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	1.951	1.785	1.398	1.190
Tilgodehavender		99.751	76.460	46.737	62.975

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Værdipapirer		14.531	11.056	14.531	11.056
Likvide beholdninger		13.263	8.535	3.199	1.809
Omsætningsaktiver		162.912	137.993	95.807	114.190
Aktiver		187.886	163.955	173.560	153.822

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Selskabskapital		1.001	1.001	1.001	1.001
Overført resultat		122.613	85.011	122.613	85.011
Egenkapital	14	123.614	86.012	123.614	86.012
Hensættelse til udskudt skat	16	558	485	212	107
Hensatte forpligtelser		558	485	212	107
Gæld til realkreditinstitutter		6.470	6.818	6.470	6.818
Anden gæld		902	1.026	907	1.027
Langfristede gældsforpligtelser	17	7.372	7.844	7.377	7.845
Gæld til realkreditinstitutter	17	374	392	374	392
Kreditinstitutter		2.889	23.023	2.922	23.010
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.129	12.603	10.808	7.886
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.780	7.494	16.916	9.334
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.838	0	2.838
Selskabsskat		5.645	3.022	4.605	2.614
Anden gæld	17	20.360	20.202	6.732	13.784
Periodeafgrænsningsposter	18	1.165	40	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		56.342	69.614	42.357	59.858
Gældsforpligtelser		63.714	77.458	49.734	67.703
Passiver		187.886	163.955	173.560	153.822
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.001	0	85.011	86.012
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-194	0	-194
Årets resultat	0	194	37.602	37.796
Egenkapital 30. september	1.001	0	122.613	123.614

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.001	0	85.011	86.012
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-194	0	-194
Årets resultat	0	194	37.602	37.796
Egenkapital 30. september	1.001	0	122.613	123.614

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK
Årets resultat		37.796	18.115
Reguleringer	19	-4.427	16.902
Ændring i driftskapital	20	-1.438	2.872
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.931	37.889
Renteindbetalinger og lignende		2.096	12.318
Renteudbetalinger og lignende		-3.195	-10.593
Pengestrømme fra ordinær drift		30.832	39.614
Betalt selskabsskat		-3.484	-5.094
Pengestrømme fra driftsaktivitet		27.348	34.520
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.525	-3.171
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.456	-13.092
Salg af materielle anlægsaktiver		1.289	114
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.191
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.692	-9.958
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-367	-360
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		1.287	0
Optagelse / (-)Tilbagebetaing af gæld til selskabsdeltagere		-2.838	2.838
Betalt udbytte		0	-32.000
Modtaget skattefri koncerntilskud		0	18.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.918	-11.522
Ændring i likvider		22.738	13.040
Likvider 1. oktober		-14.488	-22.918
Kursregulering omsætningsværdipapirer		2.124	-4.610
Likvider 30. september		10.374	-14.488
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.263	8.535
Kassekredit		-2.889	-23.023
Likvider 30. september		10.374	-14.488

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	52.546	52.260	15.564	17.784
Pensioner	2.412	2.303	2.314	2.259
Andre omkostninger til social sikring	2.549	2.501	425	468
Andre personaleomkostninger	241	146	238	146
	57.748	57.210	18.541	20.657
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	948	995	948	995
Bestyrelse	50	1	50	1
	998	996	998	996
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	271	266	47	48

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder		18.706	8.291
		18.706	8.291

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	84	53	84	53
	84	53	84	53

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	996	1.753
Andre finansielle indtægter	2.914	4.602	2.296	1.452
Vautakursgevinster	1.308	3.877	882	3.877
	4.222	8.479	4.174	7.082
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	324	0	355	1.103
Andre finansielle omkostninger	1.579	6.405	1.568	5.916
Valutakurstab	1.291	8.295	1.259	8.295
	3.194	14.700	3.182	15.314
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.097	4.474	4.605	2.615
Årets udskudte skat	73	171	105	111
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-118	0	-118
Regulering af udskudt skat tidligere år	-9.580	48	0	0
	-3.410	4.575	4.710	2.608

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	32	7.723
Kostpris 30. september	32	7.723
Ned- og afskrivninger 1. oktober	32	6.055
Årets afskrivninger	0	525
Ned- og afskrivninger 30. september	32	6.580
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	1.143
Afskrives over	5 år	5 år

Moderselskab

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	7.723
Kostpris 30. september	7.723
Ned- og afskrivninger 1. oktober	6.055
Årets afskrivninger	525
Ned- og afskrivninger 30. september	6.580
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.143
Afskrives over	5 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
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	36.640	15.553	13.985	2.759
Valutakursregulering	-22	-10	-57	-25
Tilgang i årets løb	0	83	2.152	290
Afgang i årets løb	-590	-36	-704	-1.598
Kostpris 30. september	<u>36.028</u>	<u>15.590</u>	<u>15.376</u>	<u>1.426</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	17.965	14.102	10.736	2.699
Valutakursregulering	-6	-9	-27	-19
Årets afskrivninger	1.207	454	1.118	75
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	12	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-486	-36	-554	-1.598
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>18.692</u>	<u>14.511</u>	<u>11.273</u>	<u>1.157</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>17.336</u>	<u>1.079</u>	<u>4.103</u>	<u>269</u>
Afskrives over	<u>25-30 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	18.942	4.571	6.084	3.964
Tilgang i årets løb	0	69	1.173	0
Afgang i årets løb	-590	0	-144	-1.598
Kostpris 30. september	<u>18.352</u>	<u>4.640</u>	<u>7.113</u>	<u>2.366</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	12.410	4.149	5.493	3.903
Årets afskrivninger	489	121	255	31
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	12	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-486	0	-119	-1.598
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>12.425</u>	<u>4.270</u>	<u>5.629</u>	<u>2.336</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>5.927</u>	<u>370</u>	<u>1.484</u>	<u>30</u>
Afskrives over	<u>25-30 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	57.032	58.199
Tilgang i årets løb	37.136	0
Kostpris 30. september	<u>94.168</u>	<u>58.199</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-28.697	-36.735
Valutakursregulering	-192	1.957
Årets resultat	<u>19.872</u>	<u>8.291</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>-9.017</u>	<u>-26.487</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>-17.315</u>	<u>-2.210</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>67.836</u>	<u>29.502</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
GODSKE Norge AS	Norge	NOK 100.000	100%
GODSKE Group UK Ltd.	England	GBP 8.600.000	100%
GODSKE Group GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%
GODKSE Concessions Ltd.	England	GBP 2.466.000	100%
GODSKE Latvian Textile Ltd.	Letland	LS 32.000	100%
HAPOL Textile Sp. Z.o.o.	Polen	PLN 315.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	63	62	63	62
Kostpris 30. september	63	62	63	62
Værdireguleringer 1. oktober	167	115	167	115
Valutakursregulering	-2	0	-2	0
Årets resultat	84	53	84	53
Værdireguleringer 30. september	249	168	249	168
Regnskabsmæssig værdi 30. september	312	230	312	230

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PG Production ApS	Herning	126.000	50%	622.757	167.221

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	629	629
Tilgang i årets løb	103	22
Kostpris 30. september	732	651
Regnskabsmæssig værdi 30. september	732	651

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	8.446	8.988	8.411	8.987
Varer under fremstilling	2.362	6.718	2.362	6.718
Færdigvarer og handelsvarer	17.212	20.132	13.220	16.541
Forudbetaling for varer	7.347	6.104	7.347	6.104
	35.367	41.942	31.340	38.350

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.001 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	32.000	0	32.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	194	0	194	0
Overført resultat	37.602	-13.885	37.602	-13.885
	37.796	18.115	37.796	18.115

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
16 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	-485	10	-107	4
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	9.507	-495	-105	-111
Udskudt skatteaktiv 30. september	9.022	-485	-212	-107

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel vedrørende koncernens aktiviteter i UK, som forventes udnyttet inden for de kommende 5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at selskaberne har gennemført effektiviseringer, der forventes af øge selskabets indtjening.

17 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	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	4.893	5.171	4.893	5.171
Mellem 1 og 5 år	1.577	1.647	1.577	1.647
Langfristet del	6.470	6.818	6.470	6.818
Inden for 1 år	374	392	374	392
	6.844	7.210	6.844	7.210

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Anden gæld				
Efter 5 år	0	469	0	469
Mellem 1 og 5 år	902	557	907	558
Langfristet del	902	1.026	907	1.027
Inden for 1 år	114	115	114	115
Øvrig kortfristet gæld	20.246	20.086	6.618	13.669
Kortfristet del	20.360	20.201	6.732	13.784
	21.262	21.227	7.639	14.811

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.222	-8.479
Finansielle omkostninger	3.194	14.700
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.327	3.284
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-84	-53
Skat af årets resultat	-3.410	4.575
Kursreguleringer	-2.232	2.875
	-4.427	16.902
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.573	737
Ændring i tilgodehavender	-13.697	-3.038
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-1
Ændring i leverandører m.v.	5.686	5.174
	-1.438	2.872

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.929	6.532	5.929	6.532
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	15.192	16.424	5.929	6.532
Beholdning værdipapirer	0	11.056	0	11.056
Virksomhedspant på simple fordringer og varelagre, pant i debitorer samt driftsmateriel og inventar opgjort til:				
Virksomhedspant hovedstol i alt	42.000	42.000	42.000	42.000
Regnskabsmæssig værdi i alt	49.082	56.070	49.082	56.070
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.485	149	0	149
Mellem 1 og 5 år	2.560	0	0	0
	4.045	149	0	149
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-32 mdr.	8.591	10.691	3.337	2.061

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fam. Godskesen 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

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

GODSKE Holding A/S
Egon og Agnete Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400
Herning

Hovedaktionær
Bestyrelsesmedlem og hovedaktionær i
moderselskab

Transaktioner

Der har i regnskabsåret løbende foregået handler mellem koncernselskaberne. Transaktionerne er sket på markedsvilkår

Herudover foretages en væsentlig del af koncernens markedsføring og de administrative rutiner i GODSKE Group A/S. Som følge heraf betaler datterselskaberne for dette i form af indgåede management- og royaltyaftaler. Disse transaktioner er ligeledes foregået på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

GODSKE Holding A/S, Navervej 6-8, 7451 Sunds

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Fam. Godskesen A/S

Hjemsted

Sunds

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	285	275	0	0
Skatterådgivning	50	53	0	0
Andre ydelser	77	27	0	0
	412	355	0	0
Andre revisorer				
Revisionshonorar	238	209	0	0
Skatterådgivning	4	15	0	0
Andre ydelser	39	280	0	0
	281	504	0	0
	693	859	0	0

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Godske Group A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Godske Group 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 koncern-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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 kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

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 og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter til årsregnskabet

24 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 5 år.

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	25-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivnings-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

behov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende standleje, forsikringspræmier mv.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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, hensatte forpligtelser, renteindbetalinger og udbetalinger, betalt vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$