
Godske Group A/S

Navervej 6-8, 7451 Sunds

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 23 80 06

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2022

Agnethe Godskesen
Dirigent



pwc

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 13

Balance 30. september 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 12. december 2022

Direktion

Finn Godskesen
adm. direktør

Bestyrelse

Henrik Olesen
formand

Agnethe Godskesen

Poul Ulrik Godskesen

Hans Henrik Godskesen

Finn Godskesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Godske Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Herning, den 12. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

Selskabsoplysninger

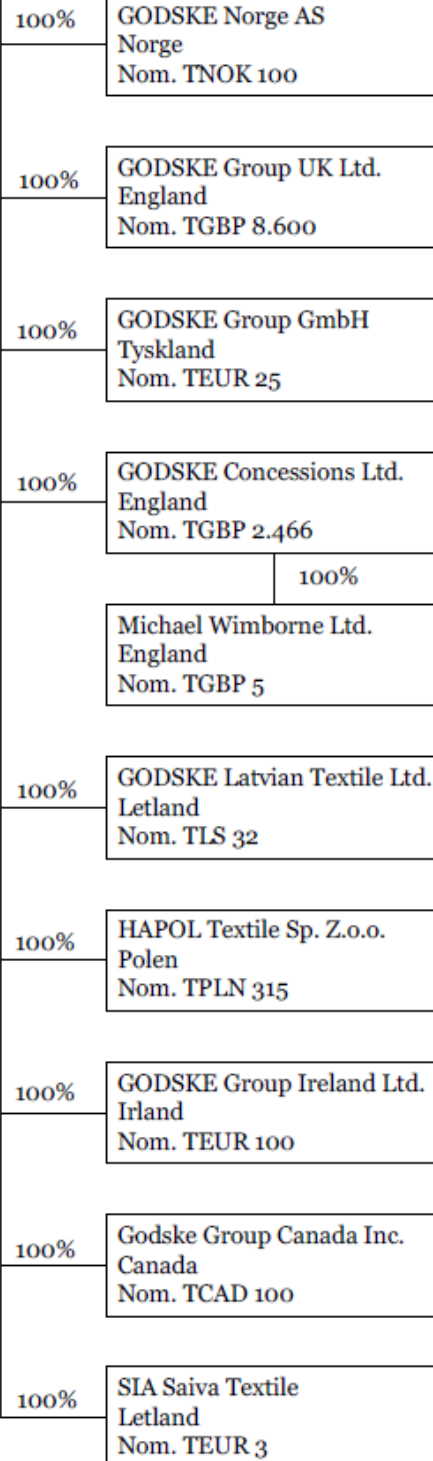
Selskabet	Godske Group A/S Navervej 6-8 7451 Sunds CVR-nr.: 13 23 80 06 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Henrik Olesen, formand Agnethe Godskesen Poul Ulrik Godskesen Hans Henrik Godskesen Finn Godskesen
Direktion	Finn Godskesen
Revision	PricewaterhouseCoopers 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

GODSKE Group A/S
Danmark
Nom. TDKK 1.001

Konsoliderede
dattervirksomheder



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	363.051	241.533	278.185	357.188	358.352
Resultat af ordinær primær drift	-3.104	-18.360	-19.229	19.708	31.510
Resultat før finansielle poster	677	-8.223	-13.540	20.186	31.597
Resultat af finansielle poster	-416	2.289	-3.162	-1.081	6.793
Resultat før skat	261	-5.934	-16.702	19.105	38.390
Årets resultat	-1.582	-6.968	-13.294	15.241	25.085
Balance					
Balancesum	234.330	181.824	193.530	209.060	210.385
Egenkapital	85.915	89.222	93.165	108.734	118.583
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-57.829	10.206	7.557	14.265	17.275
- investeringsaktivitet	-600	-364	-1.801	13.923	-5.620
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-652	-559	-1.880	-5.080	-5.206
- finansieringsaktivitet	47.054	-12.049	-13.176	-20.906	-2.456
Årets forskydning i likvider	-11.375	-2.207	-7.420	7.282	9.199
Antal medarbejdere	338	333	355	365	347
Nøgletal i %					
Bruttomargin	23,2%	26,6%	23,7%	28,2%	29,0%
Overskudsgrad	0,2%	-3,4%	-4,9%	5,7%	8,8%
Afkastningsgrad	0,3%	-4,5%	-7,0%	9,7%	15,0%
Soliditetsgrad	36,7%	49,1%	48,1%	52,0%	56,4%
Forrentning af egenkapital	-1,8%	-7,6%	-13,2%	13,4%	20,7%

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 samt Nordamerika. Af konkurrencemæssige hensyn oplyser GODSKE Group ikke omsætningen på geografiske markeder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på TDKK 1.582, og koncernens balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på TDKK 85.915.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nettoomsætningen udgør DKK 363 mio. mod DKK 241,5 mio. for året før.

Årets resultat før finansielle poster udviser et overskud på DKK 0,7 mio. og et resultat før skat på DKK 0,2 mio. I forhold til årets resultat for 2020/21 som udviste et underskud før finansielle poster på DKK 8,2 mio. og et underskud før skat på DKK 5,9 mio, er dette en væsentlig forbedring.

I et år med de svære markedsforhold anser ledelsen resultatet som en klar en forbedring i forhold til sidste år, men anser fortsat ikke resultatet som værende tilfredsstillende, ligesom dette ikke indfrier forventningerne hertil.

IT relaterede risici

Baseret på antallet og omfanget af eksterne hændelser vurderer GODSKE koncernen, at IT-kriminalitet udgør en øget risiko. Dette kombineret med en stor og stigende afhængighed af IT-understøttelse, gør IT-kriminalitet til en meget væsentlig risiko. Senest i oktober 2021, blev koncernen udsat for et hackerangreb, hvilket kun yderligere intensiverede indsatsen på området. Vi har derfor indarbejdet en række præventive tiltag af teknisk og adfærdsmæssig karakter. Flere supplerede initiativer inden for IT-sikkerhed er påbegyndt, og vores fokus på dette område vil fortsætte over de kommende år.

Valutarisici

Idet koncernens varekøb primært foretages i USD, HKD og EUR, mens varerne afsættes primært i Nord- og Vesteuropa og Nordamerika, er koncernen eksponeret overfor en høj grad af valutarisici. Dette er derfor ligeledes et stort fokuspunkt for koncernen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer for det kommende år et overskud i størrelsesordenen DKK 12-16 mio.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og risikoanalyse

Grundholdningen i koncernen er, at vi som virksomhed skal udvise ansvarlighed, anstændighed, god etik og moral samt respekt for virksomhed, kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Koncernen sælger modetøj til kvinder i 30+ segmentet. Koncernen er derigennem udsat for betydelig eksponering og har kontakt med et stort antal mennesker og samarbejdsrelationer. Derigennem har koncernen en væsentlig påvirkning på samfundet. Som en del af det at drive en ansvarlig forretning foretages en risikovurdering, hvorigennem behovet for politikker, retningslinjer og indsatser afdækkes. På Supply Chain området har vi identificeret en risiko i takt med en øget sourcing af færdige produkter på fjernmarkeder. Vi har derfor også udarbejdet den tidligere nævnte Code of Conduct, som også blandt andet omhandler menneskerettigheder og antikorrupcion.

Risikoforhold

GODSKE Koncernen har i de seneste år styrket indsatsen i forhold til risikostyring for bedre at kunne leve op til lovmæssige- og etiske retningslinjer i forhold til CSR. Formålet med koncernens risikostyring er dels at identificere og vurdere relevante risici og dels for om muligt at reducere disse. Bestyrelsen har ansvaret for koncernens risikopolitik og drøfter løbende koncernens overordnede risikoprofil med direktionen, for i samråd at reducere risiciene mest muligt. Denne risikovurdering har medført at vi har udarbejdet og igangsat arbejdet med CSR gennem både vor nye Code og Conduct og vor nye Restricted Substance List.

Miljø- og klimarisici

Den stigende fokus på miljø og klima, dels fra lovgivning, men også fra forbrugere, har betydet at Godske Group i det forløbne år har intensiveret arbejdet med CSR, og videreudviklet kravene til leverandørens arbejde med både arbejdsforhold og brugen af skadelige stoffer i produkterne leveret til Godske Group. Konkret betyder det at vi har udarbejdet en Code of Conduct (COC), og videreudviklet vor Restricted Substance List (RSL), så den følger det generelle marked, som på disse områder er i rivende udvikling. Både RSL og COC bliver løbende opdateret så snart der laves revideringer fra branchens side. Både RSL og COC er lavet i samarbejde med DM&T for at sikre at vi er på omgangshøjde med branchen.

Godske Group følger på kemi-delen AFIRM Groups arbejde med at udvikle værktøjer til branchen, som stiller de rigtige krav og giver leverandørere værktøjer til at sikre at kravene overholdes. Derudover vil vi naturligvis til alle tider sørge for at kravene til fulde overholder REACH lovgivningen. Begge dele bliver leverandøren præsenteret for i vor nye Suppliers Manual.

I denne manual har vi samtidig præciseret vore krav til kvalitet, som til stadighed er et fokuspunkt for Godske Group, og noget vi opfatter som essentielt i kampen mod klimaforbedringer. Høj kvalitet betyder længere levetid, og dermed over produktets levetid et lavere CO2 forbrug sammenlignet med at forbrugeren skal købe produkter med kortere levetid oftere.

Det er Godske Groups målsætning og forventning at samtlige leverandører af hhv færdigvarer, metervarer og tilbehør tilslutter sig vor suppliers manual incl. COC og RSL i det kommende år. Skulle der være leverandører der mod forventning ikke kan acceptere disse betingelser, vil disse blive udfaset i takt med at

Ledelsesberetning

vi finder alternativer til deres produktion.

Vi har derudover igangsat et arbejde for at minimere luftfragtforbruget i Godske Group, og dermed minimere CO₂ forbruget ved denne transportform. Vi arbejder på en ny kalender, hvor vi vil placere vore indkøbsordrer tidligere, og dermed imødegå den længere produktionstid og transporttid, som energikrisen, corona pandemien og krigen i Ukraine har forårsaget.

Vi har i Godske Group tillige igangsat arbejdet med at nedbringe størrelsen af vore kollektioner, så vi opnår en højere effektivitet pr. style designet i gruppen. Dette vil medføre færre spildte prøver og færre kurér forsendelser, og dermed minimere CO₂ forbruget både til produktion af prøver og flytransport af disse. Vi har fokus på at minimere overproduktion af både råvarer og færdigvarer, og vi forsøger at sikre at den uundgåelige overproduktion afsættes til opkøbere fremfor at skulle destureres til skade for klima og miljø. Vi er i 2021/22 lykkedes med at finde nye kunder til overskudsmetervarer, og har haft fokus på at bruge lagervarer til produktion af nye kollektioner.

Sociale og medarbejderforhold

Da vores medarbejdere er en af vores vigtigste ressourcer, udgør en negativ medarbejderomsætning, en stor risiko for forretningen. For at fastholde medarbejdere og kompetencer tilpasser vi, løbende vores medarbejderforhold, således at vi bedst muligt understøtter den enkeltes behov og så koncernen fortsat kan være en attraktiv arbejdsplads. Grundet størrelsen af koncernen og de enkelte forretningsenheder ligger vores hovedvægt ikke på generelle politikker men derimod imod individet. Dog forsøger vi naturligvis som minimum at leve op til de forpligtelser vi har jf. overenskomster m.m. Forholdene er nedfældet i vores personalehåndbog. Vi anser det som værende helt selvfølgeligt at vi overholder gældende menneskerettigheder, samt er med til at bekæmpe korrupsion og bestikkelse. Dette være sig internt i virksomheden, men også eksternt hos vore produktionspartnere, som fremadrettet bliver præsenteret for disse krav inden et samarbejde påbegyndes.

I 2021/22 har vi valgt at udbygge ledelsesgruppen for at komme tættere på individet i de enkelte afdelinger. Dette for at have fokus på trivsel hos medarbejderne og i sidste ende, også fortsættende på sygefraværet. Sygefraværet har igen i 2021/22 været på et lavt niveau.

Det er samtidig et fokusområde for den nyansatte ledelsesgruppe i Godske Group, at forsøge på at opgradere kommunikationsniveauet i virksomheden, såvel som trivsel for bibeholdelse og fremtidig rekruttering af kompetente medarbejdere.

Menneskerettigheder

Overholdelse af menneskerettighederne er en vigtig faktor for koncernen. Som et led heri er det en bevidst strategi for koncernen, at den primære del af produktionen ligger indenfor Europa, hvorved det grundet koncernens størrelse er lettere at foretage kontrol, samt der er bedre kultur for overholdelse af menneskerettighederne, end man ser i visse andre dele af verdenen. Det er naturligvis vigtigt at understrege, at koncernen ikke indgår samarbejde med leverandører som ikke overholder menneskerettighederne. Koncernen har ikke en politik for menneskerettigheder, grundet der ej tidligere har været Der er ikke tidligere konstateret udfordringer med at overholde gældende menneskerettigheder,

Ledelsesberetning

set ud fra de normer og standarder vi ser fra et vestligt synspunkt. Som det står anført indledningsvist, sigter koncernen mod at udvise, ansvarlighed, anstændighed god etik og moral, hvorved vi vil reagere, såfremt vi oplever, at disse værdier ikke overholdes. Til trods for at vi tidligere ikke har været udsat for problemer mht overholdelse af menneskerettighederne, har vi vurderet at vort stigende engagement på fjerne sourcing markeder, kræver en øget indsats og en rettidig omhu, som vil være med til at undgå denne type problem i fremtiden. Vi har i 2021/22 derfor udfærdiget en politik for menneskerettigheder, som bliver mangfoldiggjort som et krav til vore samarbejdspartnere på produktions- og sourcingsiden

Antikorruption

På grund af vort stigende engagement på fjerne sourcing markeder, har vi i 2021/22 udarbejdet en antikorrupsionspolitik, og indarbejdet denne i kravene til vore nuværende og kommende leverandører. Vi har ikke oplevet problemer med dette tidligere, og forventer det ikke, men vurderer at det er rettidig omhu at stille krav til vore samarbejdspartnere, så ingen er i tvivl om hvad vi står for.

Dataetik

Selskabet anvender data fra kunder, leverandører og ansatte. Data håndteres i overensstemmelse med gældende GDPR lovgivning. Godske Group har ikke udarbejdet en politik for dataetik, da selskabet primært sælger B2B har yderst begrænset databehandling af personfølsom karakter er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Godske Group A/S er en ejerledet virksomhed, hvor størstedelen af bestyrelsesposterne er besat af ejerne. Målet for antallet af kvindelige medlemmer af bestyrelsen er 25% i 2023. Andelen af kvindelige medlemmer udgør i indeværende år 20%, hvilket er under målsætningen. I indeværende regnskabsår er der ikke sket udskiftning af medlemmerne i bestyrelsen, hvorved vi ikke er kommet tættere på målsætningen. Såfremt der måtte komme en ledig bestyrelsespost, er det bestyrelsens politik, at det er ideelt at opnå en ligelig fordeling af kandidater mellem kønnene. Ud fra dette vælges den bedst egnede til stillingen uanset køn.

Det er ligeledes bestyrelsens politik at øge andelen af det underrepræsenterede køn i koncernens øvrige ledelsesniveauer, så der opnås en mere ligelig fordeling mellem kønnene. Ved både interne og eksterne rekrutteringer ansættes efter kvalifikationer og koncernen sørger altid for at indkalde kandidater, som muliggør at der vælges kvalificerede kandidater fra begge køn. Efter indførelsen af politikker for det underrepræsenterede køn, har der ikke været ny ansættelser i ledende stillinger.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens varebeholdninger består hovedsageligt af damekonfektion og råvarer. 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	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		363.051	241.533	233.583	157.345
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		32.262	6.906	31.782	6.025
Andre driftsindtægter	1	3.788	10.140	26.520	14.517
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-247.524	-146.844	-238.526	-141.337
Andre eksterne omkostninger		-67.488	-47.495	-31.003	-21.762
Bruttoresultat		84.089	64.240	22.356	14.788
Personaleomkostninger	2	-80.244	-68.522	-30.390	-29.083
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.161	-3.938	-1.416	-1.806
Andre driftsomkostninger		-7	-3	-3	-1
Resultat før finansielle poster		677	-8.223	-9.453	-16.102
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	-7	9.534	7.866
Finansielle indtægter	5	3.652	4.787	3.344	5.275
Finansielle omkostninger	6	-4.068	-2.491	-4.753	-3.944
Resultat før skat		261	-5.934	-1.328	-6.905
Skat af årets resultat	7	-1.843	-1.034	-254	-63
Årets resultat		-1.582	-6.968	-1.582	-6.968

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	0	0	0
Grunde og bygninger		14.712	16.119	3.486	3.974
Produktionsanlæg og maskiner		1.007	1.237	502	809
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.164	3.104	615	1.147
Indretning af lejede lokaler		35	141	34	127
Materielle anlægsaktiver	9	17.918	20.601	4.637	6.057
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	99.244	91.433
Deposita	11	914	917	747	747
Finansielle anlægsaktiver		914	917	99.991	92.180
Anlægsaktiver		18.832	21.518	104.628	98.237

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Varebeholdninger	12	95.936	47.458	92.600	44.701
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		91.291	70.790	22.925	17.003
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.251	10.651
Andre tilgodehavender		4.032	6.603	1.393	2.442
Udskudt skatteaktiv	16	8.621	8.385	5.284	5.284
Periodeafgrænsningsposter	13	1.334	923	346	448
Tilgodehavender		105.278	86.701	40.199	35.828
Værdipapirer		4	4	4	4
Likvide beholdninger		14.280	26.143	4.926	1.528
Omsætningsaktiver		215.498	160.306	137.729	82.061
Aktiver		234.330	181.824	242.357	180.298

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital	14	1.001	1.001	1.001	1.001
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	590	0
Øvrige lovpligtige reserver		1.300	3.025	0	0
Overført resultat		83.614	85.196	84.324	88.221
Egenkapital		85.915	89.222	85.915	89.222
Anden gæld		0	727	0	727
Langfristede gældsforpligtelser	17	0	727	0	727
Kreditinstitutter		44.728	3.837	44.728	3.837
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.428	21.317	16.794	12.720
Gæld til tilknyttede virksomheder		33.461	27.298	79.375	60.988
Selskabsskat		1.554	3.288	364	269
Anden gæld	17	36.244	36.135	15.181	12.535
Kortfristede gældsforpligtelser		148.415	91.875	156.442	90.349
Gældsforpligtelser		148.415	92.602	156.442	91.076
Passiver		234.330	181.824	242.357	180.298
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.001	0	3.025	85.196	89.222
Valutakursregulering	0	0	-1.725	0	-1.725
Årets resultat	0	0	0	-1.582	-1.582
Egenkapital 30. september	1.001	0	1.300	83.614	85.915

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.001	0	0	88.221	89.222
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-1.725	0	0	-1.725
Årets resultat	0	2.315	0	-3.897	-1.582
Egenkapital 30. september	1.001	590	0	84.324	85.915

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-1.582	-6.968
Reguleringer	18	5.345	2.626
Ændring i driftskapital	19	-56.180	10.648
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-52.417	6.306
Renteindbetalinger og lignende		2.035	4.784
Renteudbetalinger og lignende		-4.068	-1.212
Pengestrømme fra ordinær drift		-54.450	9.878
Betalt selskabsskat		-3.379	328
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-57.829	10.206
Køb af materielle anlægsaktiver		-652	-559
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-31
Salg af materielle anlægsaktiver		52	226
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-600	-364
Optagelse / (-) Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		6.163	22.127
Netto tilbagebetaling/optagelse af gæld til kreditinstitutter		40.891	-34.176
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		47.054	-12.049
Ændring i likvider		-11.375	-2.207
Likvider 1. oktober		26.143	27.895
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-488	455
Likvider 30. september		14.280	26.143
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.280	26.143
Likvider 30. september		14.280	26.143

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
1 Andre driftsindtægter				
Kompensation i forbindelse med Covid-19	3.473	9.844	574	3.628
Øvrige indtægter	315	296	25.946	10.889
	3.788	10.140	26.520	14.517
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	72.495	61.352	26.022	24.853
Pensioner	3.415	3.261	3.339	3.193
Andre omkostninger til social sikring	4.334	3.909	1.029	1.037
	80.244	68.522	30.390	29.083
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.145	771	1.145	771
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	338	333	61	59
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	141	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.161	3.797	1.416	1.806
	3.161	3.938	1.416	1.806

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	9.534	7.873
Tab ved salg af kapitalandele	0	-7	0	-7
	0	-7	9.534	7.866
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	160	939
Andre finansielle indtægter	416	815	84	213
Vautakursgevinster	3.236	3.972	3.100	4.123
	3.652	4.787	3.344	5.275
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	571	655	1.656	2.146
Andre finansielle omkostninger	625	232	504	204
Valutakurstab	2.872	1.604	2.593	1.594
	4.068	2.491	4.753	3.944
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.171	1.606	254	63
Årets udskudte skat	-328	-572	0	0
	1.843	1.034	254	63

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	23	3.443
Kostpris 30. september	23	3.443
Ned- og afskrivninger 1. oktober	23	3.443
Ned- og afskrivninger 30. september	23	3.443
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0
Afskrives over	5 år	5 år

Moderselskab

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	3.443
Kostpris 30. september	3.443
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.443
Ned- og afskrivninger 30. september	3.443
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0
Afskrives over	5 år

Noter til årsregnskabet

9 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	41.139	16.900	19.009	3.434
Valutakursregulering	2	-32	-113	-24
Tilgang i årets løb	0	197	455	0
Afgang i årets løb	0	-147	-919	0
Kostpris 30. september	41.141	16.918	18.432	3.410
Ned- og afskrivninger 1. oktober	25.020	15.663	15.905	3.293
Valutakursregulering	1	-32	-98	-23
Årets afskrivninger	1.408	427	1.328	105
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-147	-867	0
Ned- og afskrivninger 30. september	26.429	15.911	16.268	3.375
Regnskabsmæssig værdi 30. september	14.712	1.007	2.164	35
Afskrives over	25-30 år	4-10 år	4-10 år	5 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	18.352	5.098	9.306	2.828	35.584
Afgang i årets løb	0	-147	-200	0	-347
Kostpris 30. september	18.352	4.951	9.106	2.828	35.237
Ned- og afskrivninger 1. oktober	14.377	4.288	8.158	2.702	29.525
Årets afskrivninger	489	308	527	92	1.416
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-147	-194	0	-341
Ned- og afskrivninger 30. september	14.866	4.449	8.491	2.794	30.600
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.486	502	615	34	4.637
Afskrives over	25-30 år	4-10 år	4-10 år	5 år	

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	98.654	98.659
Afgang i årets løb	0	-7
Kostpris 30. september	<u>98.654</u>	<u>98.652</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-7.219	-17.867
Valutakursregulering	-1.725	3.025
Årets resultat	9.534	7.873
Udbytte til moderselskabet	0	-250
Værdireguleringer 30. september	<u>590</u>	<u>-7.219</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>99.244</u>	<u>91.433</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%
GODSKE 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%
GODSKE Group Canada Inc.	Canada	CAD 100.000	100%
GODSKE Group Ireland Ltd.	Irland	EUR 100	100%
SIA Saiva Tekstile	Letland	EUR 2.800	100%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moder- selskab
	Deposita	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	917	747
Valutakursregulering	-3	0
Kostpris 30. september	914	747
Regnskabsmæssig værdi 30. september	914	747

	Koncern		Moder-selskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	20.582	7.783	20.362	7.662
Varer under fremstilling	20.400	8.490	20.400	8.490
Færdigvarer og handelsvarer	44.354	24.002	41.238	21.366
Forudbetaling for varer	10.600	7.183	10.600	7.183
	95.936	47.458	92.600	44.701

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Egenkapital

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

Noter til årsregnskabet

15 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.315	0
Overført resultat	-1.582	-6.968	-3.897	-6.968
	-1.582	-6.968	-1.582	-6.968

16 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. oktober	8.385	7.668	5.284	5.284
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	328	572	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen (valutakursreguleringer)	-92	145	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	8.621	8.385	5.284	5.284

Det indregnede skatteaktiv består i al væsentlighed af skattemæssige underskud til fremførsel vedrørende koncernens aktiviteter i Danmark og Storbritannien, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på koncernens transfer pricing politikker samt, at selskaberne har gennemført effektiviseringer, der forventes af øge deres indtjening, ligesom der forventes øget omsætning med baggrund i koncernens produktmix.

Noter til årsregnskabet

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	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	727	0	727
Langfristet del	0	727	0	727
Øvrig kortfristet gæld	36.244	36.135	15.218	12.535
	36.244	36.862	15.218	13.262

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Finansielle indtægter	-3.652	-4.787
Finansielle omkostninger	4.068	2.491
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.086	3.881
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	7
Skat af årets resultat	1.843	1.034
	5.345	2.626

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-48.545	-8.761
Ændring i tilgodehavender	-18.525	17.751
Ændring i leverandører m.v.	10.890	1.658
	-56.180	10.648

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	10.306	11.494	3.486	3.847
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	112.953	63.786	112.953	63.786
Skadesløsbrev med sikkerhed i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til en regnskabsmæssig værdi af	8.162	6.989	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
	643	520	643	520
	944	108	944	108
	1.587	628	1.587	628
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-39 (3-51) mdr.	11.138	7.925	861	379

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.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

GODSKE Holding A/S
Agnethe Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400 Herning

Hovedaktionær
Bestyrelsesmedlem og hovedaktionær i ultimativt moderselskab

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere 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 det ultimative moderselskab

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Fam. Godskesen A/S	Sunds

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	311	311	311	311
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	57	64	57	64
Andre ydelser	19	0	19	0
	387	375	387	375
Andre revisorer				
Revisionshonorar	319	421	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	152	159	0	0
Skatterådgivning	50	11	0	0
	521	591	0	0
	908	966	387	375

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Godske Group A/S for 2021/22 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 2021/22 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

23 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

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger 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).

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

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 tids-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

punktet 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 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 salgskostninger. 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 obli-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel 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 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 investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" 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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$