
Godske Group A/S

Navervej 6-8, 7451 Sunds

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 23 80 06

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/1 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 12

Balance 30. september 13

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 20. januar 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Godske Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, 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 revisoreres 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 20. januar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

Selskabsoplysninger

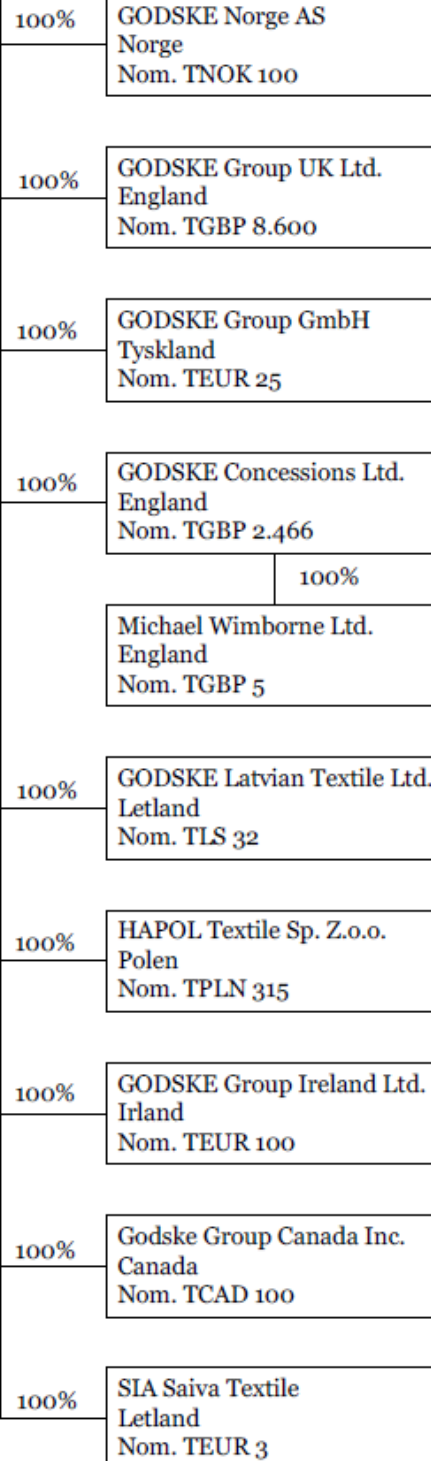
Selskabet	Godske Group A/S Navervej 6-8 7451 Sunds CVR-nr.: 13 23 80 06 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Henrik Olesen, formand Agnethe Godskesen Poul Ulrik Godskesen Hans Henrik Godskesen Finn Godskesen
Direktion	Finn Godskesen
Revision	PricewaterhouseCoopers 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				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	241.533	278.185	357.188	358.352	343.526
Resultat af ordinær primær drift	-18.360	-19.229	19.708	31.510	32.239
Resultat før finansielle poster	-8.223	-13.540	20.186	31.597	33.274
Resultat af finansielle poster	2.289	-3.162	-1.081	6.793	1.112
Årets resultat	-6.968	-13.294	15.241	25.085	37.796
Balance					
Balancesum	181.824	193.530	209.060	210.385	187.886
Egenkapital	89.222	93.165	108.734	118.583	123.614
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.206	7.557	14.265	17.275	29.472
- investeringsaktivitet	-364	-1.801	13.923	-5.620	-2.692
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-559	-1.880	-5.080	-5.206	-2.525
- finansieringsaktivitet	-12.049	-13.176	-20.906	-2.456	-1.918
Årets forskydning i likvider	-2.207	-7.420	7.282	9.199	24.862
Antal medarbejdere	333	355	365	347	271
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,1%	23,7%	28,2%	29,0%	27,5%
Overskudsgrad	-3,4%	-4,9%	5,7%	8,8%	9,7%
Afkastningsgrad	-4,5%	-7,0%	9,7%	15,0%	17,7%
Soliditetsgrad	49,1%	48,1%	52,0%	56,4%	65,8%
Forrentning af egenkapital	-7,6%	-13,2%	13,4%	20,7%	36,1%

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 2020/21 udviser et underskud på TDKK 6.968, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på TDKK 89.222.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nettoomsætningen udgør DKK 241,5 mio. mod DKK 278,2 mio. for året før.

Årets resultat før finansielle poster udviser et underskud på DKK 8,2 mio. og et resultat før skat på DKK -5,9 mio.. Årets resultat for 2020/21 udviser underskud på DKK 7,0 mio. Sidste år udviste årets resultat før finansielle poster et underskud på DKK 13,5 mio. og et underskud før skat på DKK 16,7 mio. Årets resultat efter skat udviste et underskud på DKK 13,3 mio.

I et år med de svære markedsforhold anser ledelsen resultatet som værende tilfredsstillende.

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. 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, de individuelle valutaer overvåges løbende for at agere rettidigt og minimere risiciene mest muligt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Grundet den nuværende situation med COVID-19, har markedssituationerne for GODSKE Group A/S været vanskelige. Disse markedsvilkår forventes fortsat at være gældende i det kommende regnskabsår 2021/22. Taget COVID-19 situationen i betragtning, herunder de markedsmæssige udfordringer det må skabe for vores kunder, forventer koncernen et overskud i størrelsesordenen DKK 2-5 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.

Koncernens indvirkning på miljø, klima, menneskerettigheder og antikorrupsion er relativt store. Da vi til trods for vores relativt beskedne størrelse, sammenlignet med de store aktører i markedet, mener at vi har et lige så stort ansvar i at sikre en bæredygtig drift på alle ovenstående parametre. Risikovurdering er foretaget på den måde, at udvalgte emner er analyseret for deres potentielle indvirkning i forhold til koncernen, omverdenen og dens interesser. I det omfang der er identificeret risici på de enkelte områder, er de beskrevet sammen med de relevante politikker.

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. Der er udarbejdet en politik for de områder, hvor det vurderes at der er høj risiko for forretningen. Bestyrelsen har ansvaret for koncernens risikopolitik og drøfter løbende koncernens overordnede risikoprofil med direktionen, for i samråd at reducere risiciene mest muligt. Se separate afsnit for uddybning af disse risici.

Miljø- og klimarisici

Da miljø- og klimamæssige risici i kraft af blandt andet ressourcemangel og omdømme, udgør de største potentielt negative aftryk som koncernen kan efterlade og herfor også et fokusområde som er af væsentlig betydning for koncernen. I den forbindelse arbejdes der på flere fronter for at forbedre de miljø- og klimamæssige påvirkninger. Herunder kan bl.a. nævnes: Vi har fokus på krav til vores leverandører om brug af kemikalier i produktionsprocessen. Netop med fokus på minimering af de miljø- og klimamæssige konsekvenser. Dette er et område vi har haft fokus på igennem en længere periode, hvorved de marginale forbedringer er begrænsede.

Fokus imod minimering af overskudsproduktion, for herigennem at mindske de miljø- klimamæssige påvirkninger mest muligt. Den overskudsproduktion som uundgåeligt måtte være, søges afsat til kunder og ikke destrueret, for at sikre at der ikke har være unødige miljø- og klimamæssige belastninger. Det er i året lykkedes at nedbringe lagrene af NOS varer, mens der arbejdes videre med de resterende varer. Afsættelsen af øvrig overskudsproduktion har været tilfredsstillende.

Indkøb af råvarer har igennem en længere periode været et fokusområde for koncernen. Da det er en udfordring, at mange leverandører har høje minimum ved køb af metervarer. Det er en løbende proces sammen med leverandørerne at få nedbragt disse minimums, samt det er et fokus for koncernen at få afsat

Ledelsesberetning

overskuds metervarer til eksterne eller lade dem indgå i produktionen frem for, at de bliver destrueret til skade for miljø og klima. Der er i året ikke opnået tilfredsstillende resultater for nedbringelse af minimums, dog er det til dels lykkedes at lade gamle metervarer indgå i produktionen. Det er et område som har vores fortsatte fokus i det kommende år.

Løbende foretages optimering af bygninger og driftsmateriel, for at mindske ressourcebehovet til den fortsatte drift. Herunder har der tidligere været foretaget udskiftning til LED belysning og udskiftning til mere energirigtige vinduer, samt løbende udskiftning til mere miljø- og klimarigtige biler. I det kommende regnskabsår vil der ske renovering af en af vores bygninger, hvor der her ligeledes vil være fokus på nedbringelse af energibehovet.

På ovenstående områder har vi i 2021 opnået den forventede og acceptable udvikling, vi havde dog gerne set en endnu bedre udvikling, hvilket imidlertid har været besværliggjort af COVID-19, da den nuværende situation har COVID-19 trukket kraftigt på vores interne ressourcer hvorved miljømæssige tiltag på området har haft begrænset fokus. I tiden fremover ser vi et endnu større fokus imod at arbejdet med miljø og klima og fastlægger løbende interne målsætninger herfor.

Samtidig erkender ledelsen at der er tale om en meget stor opgave, som ikke skal betragtes som et projekt med fast definerede opgaver, men derimod som en løbende proces hvor der løbende skal ske forbedringer.

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. Vi lever vi naturligvis som minimum op til de forpligtelser vi har jf. overenskomster m.m. Forholdene er nedfældet i vores personalehåndbog. Senest er der igangsat initiativ i forhold til massageordning. Grundet COVID-19 situationen har man været nødsaget til at sende folk hjem og i enkelte tilfælde fyre medarbejdere. Det til trods har vi i 2021 i koncernen haft succes med at fastholde lavt sygefravær. I 2022 arbejder vi videre med at sikre et lavt sygefravær og gode forhold for medarbejderne.

Menneskerettigheder

Som forhandlere af modetøj til kvinder er de primære risici relateret til brud på menneskerettigheder forbundet med arbejdsvilkår i leverandørkæden. 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 konstateret udfordringer med at overholde gældende menneskerettigheder. 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.

Ledelsesberetning

Antikorrruption

Koncernen har ikke en antikorrupsionspolitik. Da der er et tæt samarbejde mellem ledelse og medarbejdere og der generelt er et godt forhold til leverandører, vurderes det at risikoen for korrupsion og bestikkelse er lav, og derfor har koncernen ikke vurderet det nødvendigt at udarbejde en politik.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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		Moder selskab	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		241.533	278.185	157.345	201.818
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		6.906	-2.745	6.025	-454
Andre driftsindtægter	1	10.140	5.689	14.517	1.557
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-146.844	-155.628	-141.337	-159.405
Andre eksterne omkostninger		-46.319	-59.454	-21.762	-22.955
Bruttoresultat		65.416	66.047	14.788	20.561
Personaleomkostninger	2	-69.698	-75.486	-29.083	-32.295
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.938	-4.101	-1.806	-1.963
Andre driftsomkostninger		-3	0	-1	-7.252
Resultat før finansielle poster		-8.223	-13.540	-16.102	-20.949
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-7	0	7.866	6.269
Finansielle indtægter	5	4.787	1.233	5.275	1.073
Finansielle omkostninger	6	-2.491	-4.395	-3.944	-5.167
Resultat før skat		-5.934	-16.702	-6.905	-18.774
Skat af årets resultat	7	-1.034	3.408	-63	5.480
Årets resultat		-6.968	-13.294	-6.968	-13.294

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moder selskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Erhvervede licenser		0	1	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	1	0	0
Grunde og bygninger		16.119	17.550	3.974	4.463
Produktionsanlæg og maskiner		1.237	1.511	809	961
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.104	4.811	1.147	2.247
Indretning af lejede lokaler		141	281	127	219
Materielle anlægsaktiver	9	20.601	24.153	6.057	7.890
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	91.433	80.794
Deposita	11	917	877	747	744
Finansielle anlægsaktiver		917	877	92.180	81.538
Anlægsaktiver		21.518	25.031	98.237	89.428

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moder selskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Varebeholdninger	12	47.458	38.593	44.701	36.799
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		70.790	90.570	17.003	14.147
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.651	21.622
Andre tilgodehavender		6.603	1.825	2.442	26
Udskudt skatteaktiv	16	8.385	7.733	5.284	5.284
Selskabsskat		0	101	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	522	0	522
Periodeafgrænsningsposter	13	923	1.256	448	730
Tilgodehavender		86.701	102.007	35.828	42.331
Værdipapirer		4	4	4	4
Likvide beholdninger		26.143	27.895	1.528	18.252
Omsætningsaktiver		160.306	168.499	82.061	97.386
Aktiver		181.824	193.530	180.298	186.814

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moder selskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Selskabskapital	14	1.001	1.001	1.001	1.001
Øvrige lovpligtige reserver		3.025	0	0	0
Overført resultat		85.196	92.164	88.221	92.164
Egenkapital		89.222	93.165	89.222	93.165
Hensættelse til udskudt skat	16	0	65	0	0
Hensatte forpligtelser		0	65	0	0
Anden gæld		727	0	727	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	727	0	727	0
Kreditinstitutter		3.837	38.013	3.837	38.013
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	127	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.317	18.116	12.720	4.911
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.298	5.172	60.988	35.520
Selskabsskat		3.288	1.832	269	260
Anden gæld	17	36.135	37.040	12.535	14.945
Kortfristede gældsforpligtelser		91.875	100.300	90.349	93.649
Gældsforpligtelser		92.602	100.300	91.076	93.649
Passiver		181.824	193.530	180.298	186.814
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.001	0	92.164	93.165
Valutakursregulering	0	3.025	0	3.025
Årets resultat	0	0	-6.968	-6.968
Egenkapital 30. september	1.001	3.025	85.196	89.222

Moder selskab

Egenkapital 1. oktober	1.001	0	92.164	93.165
Valutakursregulering	0	0	3.025	3.025
Årets resultat	0	0	-6.968	-6.968
Egenkapital 30. september	1.001	0	88.221	89.222

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-6.968	-13.294
Reguleringer	18	2.626	3.857
Ændring i driftskapital	19	10.646	22.412
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.304	12.975
Renteindbetalinger og lignende		4.784	1.233
Renteudbetalinger og lignende		-1.210	-4.272
Pengestrømme fra ordinær drift		9.878	9.936
Betalt selskabsskat		328	-2.379
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.206	7.557
Køb af materielle anlægsaktiver		-559	-1.880
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-31	0
Salg af materielle anlægsaktiver		226	79
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-364	-1.801
Optagelse / (-) Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		22.127	-42.090
Netto tilbagebetaling/optagelse af gæld til kreditinstitutter		-34.176	28.914
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-12.049	-13.176
Ændring i likvider		-2.207	-7.420
Likvider 1. oktober		27.895	35.893
Kursregulering omsætningsværdipapirer		455	-578
Likvider 30. september		26.143	27.895
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.143	27.895
Likvider 30. september		26.143	27.895

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
1 Andre driftsindtægter				
Kompensation i forbindelse med Covid-19	9.844	5.436	3.628	1.557
Øvrige indtægter	296	253	10.889	0
	10.140	5.689	14.517	1.557
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	58.641	68.315	24.853	27.799
Pensioner	3.261	3.427	3.193	3.366
Andre omkostninger til social sikring	7.796	3.744	1.037	1.130
	69.698	75.486	29.083	32.295
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion		2.232		2.232
Bestyrelse		210		210
	771	2.442	771	2.442
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	333	355	59	67
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	141	233	0	92
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.797	3.868	1.806	1.871
	3.938	4.101	1.806	1.963

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	7.873	8.127
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	0	0	-1.858
Disponibel	-7	0	-7	0
	-7	0	7.866	6.269
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	939	374
Andre finansielle indtægter	815	498	213	101
Vautakursgevinster	3.972	735	4.123	598
	4.787	1.233	5.275	1.073
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	655	814	2.146	1.226
Andre finansielle omkostninger	232	181	204	154
Valutakurstab	1.604	3.400	1.594	3.787
	2.491	4.395	3.944	5.167
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.606	1.250	63	-359
Årets udskudte skat	-572	-4.727	0	-5.121
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	69	0	0
	1.034	-3.408	63	-5.480

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	24	7.295
Afgang i årets løb	0	-3.852
Kostpris 30. september	24	3.443
Ned- og afskrivninger 1. oktober	24	7.295
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-3.852
Ned- og afskrivninger 30. september	24	3.443
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0
Afskrives over	5 år	5 år

Moder selskab

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	7.295
Afgang i årets løb	-3.852
Kostpris 30. september	3.443
Ned- og afskrivninger 1. oktober	7.295
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-3.852
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	41.170	17.864	19.153	3.384
Valutakursregulering	-31	-27	210	50
Tilgang i årets løb	0	203	356	0
Afgang i årets løb	0	-1.140	-710	0
Kostpris 30. september	<u>41.139</u>	<u>16.900</u>	<u>19.009</u>	<u>3.434</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	23.620	16.353	14.345	3.104
Valutakursregulering	-13	-27	120	45
Årets afskrivninger	1.413	477	1.981	144
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.140	-541	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>25.020</u>	<u>15.663</u>	<u>15.905</u>	<u>3.293</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>16.119</u>	<u>1.237</u>	<u>3.104</u>	<u>141</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

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moder selskab

	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	5.907	9.629	2.828	36.716
Tilgang i årets løb	0	143	0	0	143
Afgang i årets løb	0	-953	-324	0	-1.277
Kostpris 30. september	18.352	5.097	9.305	2.828	35.582
Ned- og afskrivninger 1. oktober	13.889	4.946	7.383	2.609	28.827
Årets afskrivninger	489	295	930	92	1.806
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-953	-155	0	-1.108
Ned- og afskrivninger 30. september	14.378	4.288	8.158	2.701	29.525
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.974	809	1.147	127	6.057
Afskrives over	25-30 år	4-10 år	4-10 år	5 år	

Noter til årsregnskabet

	Moder selskab	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	98.659	98.661
Afgang i årets løb	-7	0
Kostpris 30. september	<u>98.652</u>	<u>98.661</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-17.867	-17.719
Valutakursregulering	3.025	-2.274
Årets resultat	7.873	6.269
Udbytte til moderselskabet	-250	-4.143
Værdireguleringer 30. september	<u>-7.219</u>	<u>-17.867</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>91.433</u>	<u>80.794</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	877	744
Valutakursregulering	9	0
Tilgang i årets løb	31	3
Kostpris 30. september	917	747
Regnskabsmæssig værdi 30. september	917	747

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	7.783	10.633	7.662	10.594
Varer under fremstilling	8.490	5.793	8.490	5.793
Færdigvarer og handelsvarer	24.002	19.793	21.366	18.038
Forudbetaling for varer	7.183	2.374	7.183	2.374
	47.458	38.593	44.701	36.799

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

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
15 Resultatdisponering				
Overført resultat	-6.968	-13.294	-6.968	-13.294
	-6.968	-13.294	-6.968	-13.294
16 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	7.668	3.008	5.284	163
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	572	4.727	0	5.121
Årets indregnede beløb på egenkapitalen (valutakursreguleringer)	145	-67	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	8.385	7.668	5.284	5.284

Det indregnede skatteaktiv består i al væsentlighed af skattemæssige underskud til fremførelse 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		Moder selskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	727	0	727	0
Langfristet del	727	0	727	0
Øvrig kortfristet gæld	36.135	37.040	12.535	14.945
	36.862	37.040	13.262	14.945

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Finansielle indtægter	-4.787	-1.233
Finansielle omkostninger	2.491	4.395
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.881	4.103
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	7	0
Skat af årets resultat	1.034	-3.408
	2.626	3.857

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-8.761	4.451
Ændring i tilgodehavender	17.751	2.944
Ændring i leverandører m.v.	1.656	15.017
	10.646	22.412

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	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	11.494	13.189	3.847	4.328
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	63.786	54.373	63.786	54.373
Skadesløsbrev med sikkerhed i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til en regnskabsmæssig værdi af	6.989	7.321	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moder selskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	520	913	520	913
Mellem 1 og 5 år	108	447	108	447
	628	1.360	628	1.360
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3-51 (3-63) mdr.	7.925	11.066	379	1.026

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

Navn	Hjemsted
Fam. Godskesen A/S	Sunds

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Godske Group A/S for 2020/21 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 2020/21 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

22 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

22 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

22 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

22 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

22 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

22 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 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.

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

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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