
Fam. Godskesen A/S

Navervej 6, 7451 Sunds

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 03 88 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/12 2017

Egon 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 11

Balance 30. september 12

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 2016 - 30. september 2017 for Fam. Godskesen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 14. december 2017

Direktion

Egon Christian Godskesen
direktør

Bestyrelse

Egon Christian Godskesen

Finn Godskesen

Hans-Henrik Godskesen

Poul Ulrik Godskesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fam. Godskesen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Herning, den 22. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen
statsautoriseret revisor
mne33257

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor
mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fam. Godskesen A/S Navervej 6 7451 Sunds CVR-nr.: 21 03 88 49 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Egon Christian Godskesen Finn Godskesen Hans-Henrik Godskesen Poul Ulrik Godskesen
Direktion	Egon Christian Godskesen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Advokat	Advokatfirmaet DAHL Kaj Munks Vej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Fam. Godskesen A/S
Danmark
Nom. 600 T. DKK

50 % (Besiddelse af flertallet af stemmerne)

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

GODSKE Holding A/S
Danmark
Nom. 500 T. DKK

100 %

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

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

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

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

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

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

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

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

Associerede virksomheder
Associates

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	343.525	299.264	287.652	265.908	252.657
Resultat af ordinær primær drift	32.205	28.858	22.206	14.302	11.110
Resultat før finansielle poster	33.240	28.858	22.206	14.302	11.110
Resultat af finansielle poster	1.394	-6.225	-4.116	-289	-2.189
Årets resultat	38.008	27.268	7.482	6.072	1.952
Balance					
Balancesum	189.489	165.043	181.533	206.458	191.437
Egenkapital	130.581	92.767	51.855	56.118	50.577
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	30.446	26.196	17.784	8.044	11.883
- investeringsaktivitet	-2.498	-11.916	-9.761	-7.332	-1.558
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.525	-3.171	-4.404	-1.806	-1.592
- finansieringsaktivitet	-3.205	-5.380	-119	-1.547	2.763
Årets forskydning i likvider	24.743	8.900	7.904	-835	13.088
Antal medarbejdere	271	266	268	265	265
Nøgletal i %					
Bruttomargin	27,5%	29,9%	28,9%	26,9%	26,5%
Overskudsgrad	9,7%	9,6%	7,7%	5,4%	4,4%
Afkastningsgrad	17,5%	17,5%	12,2%	6,9%	5,8%
Soliditetsgrad	68,9%	56,2%	28,6%	27,2%	26,4%
Forrentning af egenkapital	34,0%	37,7%	13,9%	11,4%	3,9%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013/14.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, produktion og salg af konfektionsvarer og tilkøbte handelsvarer. Afsætningen af koncernens varer foretages på det danske marked og på eksportmarkederne i Skandinavien, Storbritannien, Tyskland og i en række øvrige europæiske lande. Af konkurrencemæssige hensyn oplyser Fam. Godskesen A/S ikke omsætningen på geografiske markeder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 38,0 mio., og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 130,6.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Årets resultat før finansielle poster udviser et overskud på DKK 33,2 mio. og et overskud efter skat på DKK 38,0 mio., hvilket stort set er som forventet og tilfredsstillende.

Koncernbalancen udgør DKK 189,5 mio. med en egenkapital på DKK 98,3 mio., svarende til en soliditetsgrad på 68,9%. Koncernen har således øget soliditetsgraden med 130,6 %point i perioden, primært via en forbedret likviditet. Koncernens omsætningsaktiver udgør DKK 164,5 mio. og de kortfristede gældsforpligtelser udgør DKK 51,0 mio., svarende til en positiv arbejdskapital på DKK 113,5 mio., og en likviditetsgrad på 3,2.

Af koncernens pengestrømsopgørelse fremgår, at koncernens pengestrømme fra driftsaktiviteterne før finansielle poster udviser et positivt likviditetsbidrag på DKK 31,7 mio. mod DKK 35,2 mio. året før. Koncernens pengestrømme efter renter og skat udviser et likviditetsbidrag på DKK 32,6 mio. mod DKK 29,0 mio. året før.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valuta og renterisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

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

Eksternt miljø

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

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet har ikke en nedskrevet politik for samfundsansvar, herunder hensyn til menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion. Ledelsen er opmærksom på udfordringerne, der ligger i forhold til samfundsansvar og arbejder med forbedringer på området.

Koncernen opererer på mange forskellige markeder, og det er selskabets hensigt at arbejde i overensstemmelse med de lokale love og regler.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Selskabet har en overordnet målsætning om, at kønssammensætningen på alle ledelsesniveauer afspejler diversiteten i vores forretning. På baggrund heraf vedtog selskabet i 2017 et måltal om, at mindst ét af selskabets fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder inden for en periode på fire år.

Ved aflæggelsen af årsrapporten var ingen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer kvinder. Måltallet er endnu ikke opnået som følge af blandt andet koncernforhold.

Bestyrelsen vurderer kontinuerligt bestyrelsens sammensætning med udgangspunkt i relevante kompetencer og erfaring i forhold til koncernens strategi. Målsætningen søges at være opfyldt senest år 2021

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens varebeholdninger består hovedsageligt af sæsonbetonede varer. Ledelsen foretager løbende et konservativt skøn over de respektive varegrupperes 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		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		343.525	299.264	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-6.515	-159	0	0
Andre driftsindtægter		1.051	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-196.267	-165.541	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.427	-44.158	-34	-1
Bruttoresultat		94.367	89.406	-34	-1
Personaleomkostninger	1	-57.748	-57.210	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.363	-3.338	0	0
Andre driftsomkostninger		-16	0	0	0
Resultat før finansielle poster		33.240	28.858	-34	-1
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	17.798	1.909
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	84	53	0	0
Finansielle indtægter	4	4.255	8.545	3.182	4.492
Finansielle omkostninger	5	-2.945	-14.823	-75	-1.131
Resultat før skat		34.634	22.633	20.871	5.269
Skat af årets resultat	6	3.374	4.635	-657	20.090
Årets resultat		38.008	27.268	20.214	25.359

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		1.143	1.668	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.143	1.668	0	0
Grunde og bygninger		17.336	18.674	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.079	1.450	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.103	3.251	0	0
Indretning af lejede lokaler		269	60	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	22.787	23.435	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	32.528	14.827
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	312	230	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	0	57.358	57.358
Deposita		732	629	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.044	859	89.886	72.185
Anlægsaktiver		24.974	25.962	89.886	72.185
Varebeholdninger	11	35.367	41.942	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		87.701	73.886	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	11.379	7.873
Andre tilgodehavender		499	778	3	0
Udskudt skatteaktiv	12	9.580	0	0	0
Selskabsskat		645	11	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.951	1.785	0	0
Tilgodehavender		100.376	76.460	11.382	7.873

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Værdipapirer		<u>15.071</u>	<u>11.587</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>13.701</u>	<u>9.092</u>	<u>204</u>	<u>346</u>
Omsætningsaktiver		<u>164.515</u>	<u>139.081</u>	<u>11.586</u>	<u>8.219</u>
Aktiver		<u>189.489</u>	<u>165.043</u>	<u>101.472</u>	<u>80.404</u>

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		600	600	600	600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	32.278	14.577
Overført resultat		97.708	77.591	65.430	63.014
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		98.308	78.191	98.308	78.191
Minoritetsinteresser		32.273	14.576	0	0
Egenkapital	13	130.581	92.767	98.308	78.191
Hensættelse til udskudt skat	12	558	485	0	0
Hensatte forpligtelser		558	485	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.470	6.818	0	0
Anden gæld		913	1.031	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	7.383	7.849	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	374	392	0	0
Kreditinstitutter		2.889	23.023	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.378	12.603	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		134	2.966	134	129
Selskabsskat		8.675	4.466	3.030	2.084
Anden gæld	15	20.352	20.452	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.165	40	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		50.967	63.942	3.164	2.213
Gældsforpligtelser		58.350	71.791	3.164	2.213
Passiver		189.489	165.043	101.472	80.404
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				

Balance 30. september

Passiver

		<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	resultat	tets-	interesser	
	TDKK	de	TDKK	interesser	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	600	0	77.591	78.191	14.576	92.767
Valutakursregulering	0	0	-97	-97	-97	-194
Årets resultat	0	0	20.214	20.214	17.794	38.008
Egenkapital 30. september	600	0	97.708	98.308	32.273	130.581

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	600	14.576	63.015	78.191	0	78.191
Valutakursregulering	0	-97	0	-97	0	-97
Årets resultat	0	17.799	2.415	20.214	0	20.214
Egenkapital 30. september	600	32.278	65.430	98.308	0	98.308

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK
Årets resultat		38.008	27.268
Reguleringer	16	-2.635	6.832
Ændring i driftskapital	17	-3.671	-1.748
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		31.702	32.352
Renteindbetalinger og lignende		4.253	7.748
Renteudbetalinger og lignende		-2.954	-10.720
Pengestrømme fra ordinær drift		33.001	29.380
Betalt selskabsskat		-2.555	-3.184
Pengestrømme fra driftsaktivitet		30.446	26.196
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.525	-3.171
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.262	-15.050
Salg af materielle anlægsaktiver		1.289	114
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	6.191
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.498	-11.916
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-367	-360
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.858
Indgåelse af leasingforpligtelser		-2.838	2.838
Betalt udbytte		0	-6.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.205	-5.380
Ændring i likvider		24.743	8.900
Likvider 1. oktober		-13.931	-22.831
Likvider 30. september		10.812	-13.931
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.701	9.092
Kassekredit		-2.889	-23.023
Likvider 30. september		10.812	-13.931

Noter til årsregnskabet

1 Personaleomkostninger	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Lønninger	52.546	52.260	0	0
Pensioner	2.412	2.303	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.549	2.647	0	0
Andre personaleomkostninger	241	0	0	0
	57.748	57.210	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	948	996	0	0
Bestyrelse	50	0	0	0
	998	996	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	271	266	0	0

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	17.798	1.909
	17.798	1.909

3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Andel af overskud i associerede virksomheder	84	53	0	0
	84	53	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.182	4.492
Andre finansielle indtægter	2.937	4.668	0	0
Valutakursreguleringer	10	0	0	0
Vautakursgevinster	1.308	3.877	0	0
	4.255	8.545	3.182	4.492
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	875
Andre finansielle omkostninger	1.654	6.528	75	256
Valutakurstab	1.291	8.295	0	0
	2.945	14.823	75	1.131
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.175	5.740	699	1.901
Årets udskudte skat	73	-10.322	0	-22.335
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-42	-53	-42	344
Regulering af udskudt skat tidligere år	-9.580	0	0	0
	-3.374	-4.635	657	-20.090

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

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

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	36.640	15.553	13.985	2.759
Valutakursregulering	-22	-10	-57	-25
Tilgang i årets løb	0	83	2.152	290
Afgang i årets løb	-590	-36	-704	-1.598
Kostpris 30. september	<u>36.028</u>	<u>15.590</u>	<u>15.376</u>	<u>1.426</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	17.965	14.102	10.736	2.699
Valutakursregulering	-6	-9	-27	-19
Årets afskrivninger	1.207	454	1.118	75
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	12	0	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-486	-36	-554	-1.598
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>18.692</u>	<u>14.511</u>	<u>11.273</u>	<u>1.157</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>17.336</u>	<u>1.079</u>	<u>4.103</u>	<u>269</u>
Afskrives over	<u>25-30 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>4-10 år</u>	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	250	250
Kostpris 30. september	250	250
Værdireguleringer 1. oktober	14.577	17.689
Valutakursregulering	-97	979
Årets resultat	17.798	1.909
Udbytte til moderselskabet	0	-6.000
Værdireguleringer 30. september	32.278	14.577
Regnskabsmæssig værdi 30. september	32.528	14.827

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
GODSKE Holding A/S	Sunds	500.000	50%

Noter til årsregnskabet

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

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
PG Productions ApS	Herning	126.000	50%

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	8.446	8.988	0	0
Varer under fremstilling	2.362	6.718	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	17.212	20.132	0	0
Forudbetaling for varer	7.347	6.104	0	0
	35.367	41.942	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	-485	-10.807	0	-22.335
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	9.507	10.322	0	22.335
Udskudt skatteaktiv 30. september	9.022	-485	0	0

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

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

14 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2	17.799	-4.092
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	17.794	1.909	0	0
Overført resultat	20.214	25.357	2.415	29.451
	38.008	27.268	20.214	25.359

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Modersels kab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	201 6/1 7 TDK K	201 5/1 6 TDK K
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	4.893	5.171	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.577	1.647	0	0
Langfristet del	6.470	6.818	0	0
Inden for 1 år	374	392	0	0
	6.844	7.210	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	469	0	0
Mellem 1 og 5 år	913	562	0	0
Langfristet del	913	1.031	0	0
Inden for 1 år	114	115	0	0
Øvrig kortfristet gæld	20.238	20.337	0	0
Kortfristet del	20.352	20.452	0	0
	21.265	21.483	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.255	-8.545
Finansielle omkostninger	2.945	14.823
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.327	3.284
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-84	-53
Skat af årets resultat	-3.374	-4.635
Valutakursregulering	-194	1.958
	-2.635	6.832
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.573	737
Ændring i tilgodehavender	-13.700	-2.840
Ændring i leverandører m.v.	5.688	-2.520
Kursreguleringer	-2.232	2.875
	-3.671	-1.748

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	201 6/1 7 TDK K	201 5/1 6 TDK K
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.929	6.532	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til:				
Ejerpantebrev hovedstol i alt	40.141	40.173	0	0
Eventualforpligtelser				
Solidarisk hæftelse for skat i alt:	8.030	4.058	0	.058

Til sikkerhed for datterselskabernes mellemværende med kreditinstitut har selskabet afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig dansk selskabsskat i koncernen udgør TDKK 7.013. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egon og Agnethe Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400 Herning Bestyrelsesmedlemmer og hovedaktionær

Transaktioner

Ejerforhold

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

Egon Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400 Herning

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fam. Godskesen 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

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursreguleringer 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 danske koncernforbundne virksomheder. Fam. Godskesen A/S fungerer

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

som administrationsselskab. Den samlede danske skat hensættes og betales af Fam. Godskesen A/S. 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). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi.

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 og associerede virksomheder

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 produktionsomkost-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger 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 nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensatte forpligtelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og udbetalinger, betalt vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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