
Fam. Godskesen A/S

Navervej 6, 7451 Sunds

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 03 88 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/1 2019

Agnethe Godskesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Balance 30. september 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 14. januar 2019

Direktion

Agnethe Godskesen
direktør

Bestyrelse

Agnethe 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fam. Godskesen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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 noteoplysninger, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Herning, den 14. januar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Skov Hansen
statsautoriseret revisor
mne33257

Jannie Skovbo Madsen
statsautoriseret revisor
mne43513

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fam. Godskesen A/S Navervej 6 7451 Sunds CVR-nr.: 21 03 88 49 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Agnethe Godskesen Finn Godskesen Hans-Henrik Godskesen Poul Ulrik Godskesen
Direktion	Agnethe 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

Fam. Godskesen A/S
Danmark
Nom. TDKK 600

50,1%

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

GODSKE Holding A/S
Danmark
Nom. TDKK 501

100%

GODSKE Group A/S
Danmark
Nom. TDKK 1.001

100%

GODSKE Norge AS
Norge
Nom. TNOK 100

100%

GODSKE Group UK Ltd.
England
Nom. TGBP 8.600

100%

GODSKE Group GmbH
Tyskland
Nom. TEUR 25

100%

GODSKE Concessions Ltd.
England
Nom. TGBP 2.466

100%

Michael Wimborne Ltd.
England
Nom. TGBP 5

100%

GODSKE Latvian Textile Ltd.
Letland
Nom. TLS 32

100%

HAPOL Textile Sp. Z.o.o.
Polen
Nom. TPLN 315

100%

GODSKE Group Ireland Ltd.
Irland
Nom. TEUR 100

100%

PG Production ApS
Danmark
Nom. TDKK 126

97,74%

JSC Saiva Textile
Letland
Nom. TEUR 577

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	358.352	343.525	299.264	287.652	265.908
Resultat af ordinær primær drift	31.507	32.205	28.858	22.206	14.302
Resultat før finansielle poster	31.594	33.240	28.858	22.206	14.302
Resultat af finansielle poster	7.159	1.394	-6.225	-4.116	-289
Årets resultat	25.361	38.008	27.268	7.482	6.072
Balance					
Balancesum	210.997	189.489	165.043	181.533	206.458
Egenkapital	156.077	130.581	92.767	51.855	56.118
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	14.944	30.446	26.196	17.784	8.044
- investeringsaktivitet	-5.623	-2.498	-11.916	-9.761	-7.332
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.206	-2.525	-3.171	-4.404	-1.806
- finansieringsaktivitet	-379	-3.205	-5.380	-119	-1.547
Årets forskydning i likvider	8.942	24.743	8.900	7.904	-835
Antal medarbejdere	347	271	266	268	265
Nøgletal i %					
Bruttomargin	29,0%	27,5%	29,9%	28,9%	26,9%
Overskudsgrad	8,8%	9,7%	9,6%	7,7%	5,4%
Afkastningsgrad	15,0%	17,5%	17,5%	12,2%	6,9%
Soliditetsgrad	74,0%	68,9%	56,2%	28,6%	27,2%
Forrentning af egenkapital	17,7%	34,0%	37,7%	13,9%	11,4%

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 2017/18 udviser et overskud på TDKK 25.361, og koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på TDKK 156.077.

Koncernen har i året opnået bestemmende indflydelse i PG Production ApS og dermed indirekte bestemmende indflydelse i "Saiva" beliggende i Letland. PG Production ApS var tidligere ejet 50% af koncernen og derfor klassificeret som associeret virksomhed i koncernens resultatopgørelse og balance.

Herudover har koncernen i året udvidet dens aktiviteter med et nystiftet selskab i Irland, hvor aktiviteten påbegyndes 1. oktober 2018, ligesom der i regnskabsåret er stiftet en filial i Sverige.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nettoomsætningen udgør DKK 358 mio. mod DKK 344 mio. for året før. Ud fra de aktuelle markedsforhold anser ledelsen den opnåede nettoomsætning for tilfredsstillende og svarende til forventningen. Den positive udvikling er fremkommet ved øget satsning på eksportmarkederne.

Årets resultat før finansielle poster udviser et overskud på DKK 31,6 mio. og et resultat før skat på DKK 38,8 mio. mod DKK 34,6 mio. for året før, hvilket stort set er som forventet og tilfredsstillende. Årets resultat for 2017/18 udviser overskud på DKK 25,4 mio. mod DKK 38,0 mio. sidste år. Den negative udvikling i årets resultat efter skat kan henføres til nettonedskrivning af koncernens udskudte skatteaktiver med DKK 5,3 mio. med baggrund i ledelsens opdaterede skøn over forventninger til koncernens udenlandske aktiviteter. I 2016/17 udgjorde nettoopskrivningen vedrørende ej aktiverede skatteaktiver tidligere år DKK 9,6 mio.

Koncernbalancen udgør DKK 211,0 mio. med en egenkapital på DKK 156,1 mio., svarende til en soliditetsgrad på 74 %. Koncernens soliditetsgrad er pr. 30. september 2018 øget med 5 %point via et positivt resultat efter skat. Koncernens omsætningsaktiver udgør DKK 184,2 mio. og de kortfristede gældsforpligtelser udgør DKK 42,6 mio., svarende til en positiv arbejdskapital på DKK 141,6 mio.

Af koncernens pengestrømsopgørelse fremgår, at forskydninger i koncernens likvider udviser et positivt likviditetsbidrag på DKK 8,9 mio. mod et overskud på DKK 24,7 mio. året før. Koncernens pengestrømme fra driftsaktivitet efter renter og skat udviser et likviditetsbidrag på DKK 14,9 mio. mod DKK 30,4 mio. året før.

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

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valuta og renterisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

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

Ledelsen forventer for 2018/19 et resultat før finansielle poster i intervallet DKK 25-35 mio.

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

Idet koncernen er en ejerledet virksomhed og langt størstedelen af bestyrelsesposterne er besat af ejerne, er målet for antallet af kvindelige medlemmer af ledelsen på 25%. Andelen af kvindelige medlemmer udgør i indeværende år 25%. Målsætningen for indeværende år er derfor opfyldt.

Såfremt der måtte komme en ledig bestyrelsespost, er det bestyrelsens politik at det er ideelt at opnå en ligelig fordeling af kandidater mellem kønnene. Ud fra dette vælges den bedst egnede til stillingen.

Det er ligeledes bestyrelsens politik at øge andelen af det underrepræsenterede køn i selskabets øvrige ledelsesniveauer, så der opnås en mere ligelig fordeling mellem kønnene. Efter indførelsen af politikker for det underrepræsenterede køn, har der ikke været ny ansættelser i ledende stillinger.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		358.352	343.525	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		8.919	-6.515	0	0
Andre driftsindtægter		139	1.051	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-209.432	-196.267	0	0
Andre eksterne omkostninger		-53.975	-47.427	0	-34
Bruttoresultat		104.003	94.367	0	-34
Personaleomkostninger	1	-68.751	-57.748	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.606	-3.363	0	0
Andre driftsomkostninger		-52	-16	0	0
Resultat før finansielle poster		31.594	33.240	0	-34
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	11.543	17.798
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	182	84	0	0
Finansielle indtægter	5	10.794	4.255	3.045	3.182
Finansielle omkostninger	6	-3.817	-2.945	-45	-75
Resultat før skat		38.753	34.634	14.543	20.871
Skat af årets resultat	7	-13.392	3.374	-667	-657
Årets resultat		25.361	38.008	13.876	20.214

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Erhvervede licenser		14	0	0	0
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		618	1.143	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	632	1.143	0	0
Grunde og bygninger		16.551	17.336	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.104	1.079	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.889	4.103	0	0
Indretning af lejede lokaler		589	269	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		3.175	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	25.308	22.787	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	44.062	32.528
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	312	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	12	0	0	57.358	57.358
Deposita	12	815	732	0	0
Finansielle anlægsaktiver		815	1.044	101.420	89.886
Anlægsaktiver		26.755	24.974	101.420	89.886
Varebeholdninger	13	44.277	35.367	0	0

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		92.199	87.701	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	10.988	11.379
Andre tilgodehavender		869	499	0	3
Udskudt skatteaktiv	17	3.438	9.580	0	0
Selskabsskat		266	645	2	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.605	0
Periodeafgrænsningsposter	14	1.857	1.951	0	0
Tilgodehavender		98.629	100.376	16.595	11.382
Værdipapirer		19.575	15.071	0	0
Likvide beholdninger		21.761	13.701	178	204
Omsætningsaktiver		184.242	164.515	16.773	11.586
Aktiver		210.997	189.489	118.193	101.472

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		600	600	600	600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	43.812	32.278
Overført resultat		111.575	97.708	67.763	65.430
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		112.175	98.308	112.175	98.308
Minoritetsinteresser		43.902	32.273	0	0
Egenkapital	15	156.077	130.581	112.175	98.308
Hensættelse til udskudt skat	17	158	558	0	0
Hensatte forpligtelser		158	558	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		6.076	6.470	0	0
Selskabsskat		5.290	0	5.290	0
Anden gæld		817	913	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	12.183	7.383	5.290	0

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	389	374	0	0
Kreditinstitutter		2.007	2.889	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.743	17.378	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		140	134	140	134
Selskabsskat	18	1.076	8.675	0	3.030
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	588	0
Anden gæld	18	19.681	20.352	0	0
Periodeafgrænsningsposter	19	3.543	1.165	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		42.579	50.967	728	3.164
Gældsforpligtelser		54.762	58.350	6.018	3.164
Passiver		210.997	189.489	118.193	101.472
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets- interesser	I alt
		værdi- meto- de		tets- interesser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	600	0	97.708	98.308	32.273	130.581
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb	0	0	0	0	5	5
Korrigeret egenkapital 1. oktober	600	0	97.708	98.308	32.278	130.586
Valutakursregulering	0	0	-72	-72	-71	-143
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	63	63	210	273
Årets resultat	0	0	13.876	13.876	11.485	25.361
Egenkapital 30. september	600	0	111.575	112.175	43.902	156.077

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	600	32.278	65.430	98.308	0	98.308
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-72	0	-72	0	-72
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	63	0	63	0	63
Årets resultat	0	11.543	2.333	13.876	0	13.876
Egenkapital 30. september	600	43.812	67.763	112.175	0	112.175

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Årets resultat		25.361	38.008
Reguleringer	20	9.734	-2.441
Ændring i driftskapital	21	-13.040	-1.549
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		22.055	34.018
Renteindbetalinger og lignende		4.314	2.131
Renteudbetalinger og lignende		-1.843	-3.148
Pengestrømme fra ordinær drift		24.526	33.001
Betalt selskabsskat		-9.582	-2.555
Pengestrømme fra driftsaktivitet		14.944	30.446
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-24	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.206	-2.525
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-85	-1.262
Salg af materielle anlægsaktiver		92	1.289
Køb af virksomhed		-400	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.623	-2.498
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-379	-367
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	-2.838
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-379	-3.205
Ændring i likvider		8.942	24.743
Likvider 1. oktober		10.812	-13.931
Likvider 30. september		19.754	10.812
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		21.761	13.701
Kassekredit		-2.007	-2.889
Likvider 30. september		19.754	10.812

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	62.400	52.546	0	0
Pensioner	3.015	2.412	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.951	2.403	0	0
Andre personaleomkostninger	385	387	0	0
	68.751	57.748	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.093	998	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	347	271	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	534	525	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.072	2.838	0	0
	3.606	3.363	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			11.543	17.798
			11.543	17.798

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	135	84	0	0
Indtægtsførsel af badwill	47	0	0	0
	182	84	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.045	3.182
Andre finansielle indtægter	7.377	2.937	0	0
Valutakursreguleringer	0	10	0	0
Vautakursgevinster	3.417	1.308	0	0
	10.794	4.255	3.045	3.182

6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.036	1.654	45	75
Valutakurstab	781	1.291	0	0
	3.817	2.945	45	75

7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.680	6.175	669	699
Årets udskudte skat	5.714	73	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2	-42	-2	-42
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-9.580	0	0
	13.392	-3.374	667	657

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser TDKK	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober	0	32	7.723
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	31	0	0
Tilgang i årets løb	23	0	0
Afgang i årets løb	-21	0	-428
Overførsler i årets løb	32	-32	0
Kostpris 30. september	<u>65</u>	<u>0</u>	<u>7.295</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	32	6.580
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	31	0	0
Årets afskrivninger	9	0	525
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-21	0	-428
Overførsler i årets løb	32	-32	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>6.677</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>14</u>	<u>0</u>	<u>618</u>
Afskrives over		<u>5 år</u>	<u>5 år</u>

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	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	36.028	15.590	15.376	1.426	0
Valutakursregulering	37	28	3	-2	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.402	1.232	51	0	0
Tilgang i årets løb	35	283	1.263	462	3.175
Afgang i årets løb	0	-392	-805	0	0
Overførsler i årets løb	0	-2	2	1.594	0
Kostpris 30. september	<u>37.502</u>	<u>16.739</u>	<u>15.890</u>	<u>3.480</u>	<u>3.175</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	18.692	14.511	11.273	1.155	0
Valutakursregulering	15	27	5	-2	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.039	1.180	39	0	0
Årets afskrivninger	1.205	314	1.404	144	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-395	-722	0	0
Overførsler i årets løb	0	-2	2	1.594	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>20.951</u>	<u>15.635</u>	<u>12.001</u>	<u>2.891</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>16.551</u>	<u>1.104</u>	<u>3.889</u>	<u>589</u>	<u>3.175</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	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	250	250
Kostpris 30. september	250	250
Værdireguleringer 1. oktober	32.278	14.577
Valutakursregulering	-72	-97
Årets resultat	11.543	17.798
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	63	0
Værdireguleringer 30. september	43.812	32.278
Regnskabsmæssig værdi 30. september	44.062	32.528

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
GODSKE Holding A/S	Sunds	500.000	50,1%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	63	62	0	0
Tilgang i årets løb	400	0	0	0
Overførsler i årets løb	-463	0	0	0
Kostpris 30. september	0	62	0	0
Værdireguleringer 1. oktober	249	168	0	0
Valutakursregulering	0	-2	0	0
Årets resultat	135	84	0	0
Afskrivning på goodwill	47	0	0	0
Overførsler i årets løb	-431	0	0	0
Værdireguleringer 30. september	0	250	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	312	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita TDKK	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. oktober	732	57.358
Tilgang i årets løb	83	0
Kostpris 30. september	815	57.358
Regnskabsmæssig værdi 30. september	815	57.358

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	9.453	8.446	0	0
Varer under fremstilling	10.045	2.362	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	18.935	17.212	0	0
Forudbetaling for varer	5.844	7.347	0	0
	44.277	35.367	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Egenkapital

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

16 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.543	17.799
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	11.485	17.794	0	0
Overført resultat	13.876	20.214	2.333	2.415
	25.361	38.008	13.876	20.214

Noter til årsregnskabet

17 Udskudt skatteaktiv	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	9.022	-485	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-5.714	9.507	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-28	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september	3.280	9.022	0	0

Det indregnede skatteaktiv består i al væsentlighed af skattemæssige underskud til fremførelse vedrørende koncernens aktiviteter i UK, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særligt lagt vægt på, at selskaberne har gennemført effektiviseringer, der forventes af øge deres indtjening, ligesom der forventes øget omsætning med baggrund i koncernens productmix.

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	4.450	4.893	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.626	1.577	0	0
Langfristet del	6.076	6.470	0	0
Inden for 1 år	389	374	0	0
	6.465	6.844	0	0
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	5.290	0	5.290	0
Langfristet del	5.290	0	5.290	0
Inden for 1 år	1.076	8.675	0	3.030
	6.366	8.675	5.290	3.030
Anden gæld				
Efter 5 år	396	408	0	0
Mellem 1 og 5 år	421	505	0	0
Langfristet del	817	913	0	0
Inden for 1 år	115	114	0	0
Øvrig kortfristet gæld	19.566	20.238	0	0
Kortfristet del	19.681	20.352	0	0
	20.498	21.265	0	0

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-10.794	-4.255
Finansielle omkostninger	3.817	2.945
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.501	2.327
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-182	-84
Skat af årets resultat	13.392	-3.374
	9.734	-2.441
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-8.909	6.573
Ændring i tilgodehavender	-4.768	-13.700
Ændring i leverandører m.v.	224	5.688
Kursreguleringer	413	-110
	-13.040	-1.549

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	5.440	5.927	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:				
Grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	14.120	15.192	0	0
Virksomhedspant på simple fordringer og varelagre, pant i debitorer samt driftsmateriel og inventar opgjort til:				
Virksomhedspant hovedstol i alt	42.000	42.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi i alt	59.921	49.082	0	0
Skadesløsbrev med sikkerhed i tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til en regnskabsmæssig værdi af	9.789	10.476	0	0
Betalingsgarantier stillet af koncernens bankforbindelser	57	56	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	554	614	554	614
Mellem 1 og 5 år	547	933	547	933
	1.101	1.547	1.101	1.547

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Årlig lejeforpligtelser, lokaler og messestande, uopsigelighedsperiode 3-87 (3-99) mdr.	10.840	14.526	2.090	2.292
Andre eventualforpligtelser				
Solidarisk hæftelse for skat i alt:	5.464	8.030	0	0

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig dansk selskabsskat i koncernen udgør TDKK 5.290. 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

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Egon Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400 Herning Bestyrelsesformand og hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har i året ikke været transaktioner, som ikke gar været foretaget på markedsmæssige vilkår.

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

Finn Godskesen, Mylius Erichsens Vej 10, 7400 Herning

Hans-Henrik Godskesen, Theresien Strasse 152, 80333 München, Tyskland

Poul Ulrik Godskesen, 1324 Warwick Road, West Midlands B 93 9 Lq, England

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	303	285	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	7	0	0	0
Skatterådgivning	141	50	0	0
Andre ydelser	200	77	0	0
	651	412	0	0
Andre revisorer				
Revisionshonorar	198	238	0	0
Skatterådgivning	19	4	0	0
Andre ydelser	239	39	0	0
	456	281	0	0
	1.107	693	0	0

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fam. Godskesen A/S for 2017/18 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 2017/18 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

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

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 omkost-

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 som administrationselskab. Den samlede danske skat hensættes og betales af Fam. Godskesen A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskuds-givende 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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

balance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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