

# Godske Group A/S

Navervej 6-8, 7451 Sunds

**Årsrapport for  
1. oktober 2024 - 30. september 2025**

CVR-nr. 13 23 80 06

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 18/02/2026

**Henrik Olesen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

### Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

### Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

### Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025	11
Balance 30. september 2025	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025	15
Noter til årsregnskabet	16

---

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Godske Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024/25.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 18. februar 2026

### Direktion

Ove Christiansen  
direktør

Finn Godskesen  
direktør

### Bestyrelse

Henrik Olesen  
formand

Agnethe Godskesen

Poul Ulrik Godskesen

Hans Henrik Godskesen

Finn Godskesen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Godske Group A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Godske Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 medføre, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 18. februar 2026

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Godske Group A/S Navervej 6-8 7451 Sunds CVR-nr: 13 23 80 06 Regnskabsperiode: 1. oktober 2024 - 30. september 2025 Hjemstedskommune: Herning
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Olesen, formand Agnethe Godskesen Poul Ulrik Godskesen Hans Henrik Godskesen Finn Godskesen
<b>Direktion</b>	Ove Christiansen Finn Godskesen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet DAHL Kaj Munks Vej 4 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

## Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Godske Group A/S</b>	Danmark	
GODSKE Norge AS	Norge	100%
GODSKE Group UK Ltd.	England	100%
GODSKE Group GmbH	Tyskland	100%
GODSKE Concessions Ltd. Michael Wimborne Ltd.	England	100%
GODSKE Latvian Textile Ltd.	Letland	100%
HAPOL Textile Sp. Z.o.o.	Polen	100%
GODSKE Group Ireland Ltd.	Irland	100%
Godske Group Canada Inc.	Canada	100%
SIA Saiva Textile	Letland	100%
GODSKE Inc.	USA	100%

## Hoved- og nøgletal

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

(TDKK)	Koncern				
	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	346.421	350.576	413.959	363.015	241.548
Resultat af primær drift	8.330	3.720	3.064	677	-8.223
Resultat af finansielle poster	-597	-1.506	-2.543	-416	2.289
Årets resultat	10.172	129	1.579	-1.582	-6.968
<b>Balance</b>					
Balancesum	218.975	209.210	200.276	234.330	181.828
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.966	2.810	1.374	652	143
Egenkapital	97.792	90.590	88.512	85.915	89.222
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	12.660	-6.817	20.807	-57.711	10.206
- investeringsaktivitet	-2.002	-13.582	-1.273	-479	-364
- finansieringsaktivitet	-12.509	19.374	-12.113	46.327	-12.049
Årets forskydning i likvider	-1.851	-1.025	7.421	-11.863	-2.207
Antal medarbejdere	315	318	347	338	333
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	28,9%	26,3%	22,5%	23,4%	27,4%
Overskudsgrad	2,4%	1,1%	0,7%	0,2%	-3,4%
Afkastningsgrad	3,8%	1,8%	1,5%	0,3%	-4,5%
Soliditetsgrad	44,7%	43,3%	44,2%	36,7%	49,1%
Egenkapitalforrentning	10,8%	0,1%	1,8%	-1,8%	-7,6%

## Ledelsesberetning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets og koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udvikling, produktions og salg af konfektionsvarer og tilkøbte handelsvarer. Afsætning af koncernen varer foretages i det meste af nord- og vest Europa samt Nordamerika.

### Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024/25 udviser et overskud efter skat på 10,2 mio.kr. mod et overskud på 0,1 mio.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30 september 2025 udviser en egenkapital på 97,8 mio.kr.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Nettoomsætningen udgør 346,4 mio.kr. mod 350,6 mio.kr. for året før.

Årets resultat udviser et overskud før finansielle poster på 8,3 mio.kr. mod et overskud før finansielle poster på 3,7 mio.kr. sidste år.

I et år, hvor der er afholdt store ekstraordinære udgifter til integration af nyerhvervede brands, og hvor der på forhånd var forventet et underskud for året, er et positivt resultat på 7,7 mio.kr. før skat mod et positivt resultat før skat på 2,2 mio.kr. sidste år, noget bedre end forventet, og dermed acceptabelt.

### Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

#### IT relaterede risici

GODSKE Group koncernen vurderer, at IT-kriminalitet udgør en væsentlig og stigende risiko. Denne vurdering baseres på antallet og omfanget af eksterne hændelser samt koncernens stigende afhængighed af IT-understøttelse, hvilket har intensiveret indsatsen på området. Som følge heraf er der implementeret en række forebyggende tiltag af både teknisk og adfærdsmæssig karakter. Derudover er flere supplerende initiativer inden for IT-sikkerhed igangsat, og koncernen vil fastholde et stærkt fokus på IT-sikkerhed i de kommende år.

#### Valutarisici

Koncernens varekøb foretages primært i USD og EUR, mens salget hovedsageligt sker i Nord- og Vesteuropa samt Nordamerika. Denne struktur medfører en betydelig eksponering over for valutarisici, hvilket er et centralt fokusområde for koncernen. Der arbejdes løbende med risikostyring for at reducere effekten af udsving i valutakurser.

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Integration af de nyerhvervede brands forløber planmæssigt, og de afledte synergieffekter realiseres løbende. Denne proces vil medføre øgede driftsomkostninger i en overgangsperiode samt øgede investeringer. Godske Group fastholder fokus på en lønsom og kontrolleret ekspansion.

For at få den fulde effekt af synergierne forventes det, at aktiviteterne for i det seneste år erhvervede søsterselskab, BTX Group A/S, sammenlægges med Godske Group A/S i det kommende regnskabsår.

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår med et estimeret overskud før skat i intervallet 10-15 mio.kr Den strategiske vækstplan, som blev igangsat for godt et år siden, begynder dermed at vise effekt, og der vil fortsat ske løbende forbedringer.

## Ledelsesberetning

### Redegørelse for samfundsansvar

#### Forretningsmodel og risikoanalyse

GODSKE koncernen bygger sin forretningsmodel på ansvarlighed, anstændighed, god etik og moral samt respekt for virksomhed, kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Koncernen opererer inden for modebranchen og sælger modetøj til kvinder i 30+ segmentet. Denne position medfører en betydelig eksponering og kontakt med et stort antal mennesker og samarbejdsrelationer, hvilket giver koncernen en væsentlig påvirkning på samfundet.

Som en del af arbejdet med at drive en ansvarlig forretning gennemfører koncernen løbende risikovurderinger for at afdække behovet for politikker, retningslinjer og indsatser.

#### Code of Conduct

På Supply chain-området er der identificeret en øget risiko i takt med stigende sourcing af færdigvarer fra fjernmarkeder. For at imødegå denne risiko har koncernen udarbejdet og implementeret en Code of Conduct, der blandt andet omfatter menneskerettigheder og antikorrupcion. Dette er særligt relevant, da visse sourcing-markeder politisk og kulturelt kan have en anden opfattelse af menneskerettigheder og korrupcion end den standard, koncernen arbejder efter.

På nuværende tidspunkt har 95 % af koncernens færdigvareleverandører accepteret Code of Conduct, og arbejdet med at opnå fuld tilslutning fortsætter.

#### Risikostyring og CSR

GODSKE-koncernen har i de seneste år styrket indsatsen inden for risikostyring for at sikre overholdelse af lovmæssige og etiske retningslinjer samt koncernens CSR-forpligtelser. Formålet med risikostyringen er at identificere og vurdere relevante risici og, hvor det er muligt, reducere disse.

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for koncernens risikopolitik og drøfter løbende koncernens risikoprofil med direktionen for i fællesskab at reducere risiciene mest muligt.

Denne risikovurdering har medført, at koncernen har igangsat en række initiativer, herunder implementering af en Code of Conduct og en Restricted Substance List for færdigvareleverandører. Derudover er der påbegyndt en systematisk mapping af leverandørkæden, hvor fokus i første omgang er rettet mod Tier 1-leverandører – de fabrikker, hvor færdigvarer syes eller strikkes.

Dette arbejde udgør fundamentet for koncernens fremtidige CSR- og bæredygtighedsindsats. Som en del af processen indhentes auditrapporter fra fabrikker, hvor dette er muligt, og der foretages en vurdering af eventuelle observationer i de tilhørende Corrective Action Plans (CAPs). Koncernen vurderer, at Tier 1-leverandører på nuværende tidspunkt er det område, hvor der er størst mulighed for at påvirke og skabe forbedringer.

## Ledelsesberetning

### Miljø, Klima og CSR-indsats

Den stigende fokus på miljø og klima – både fra lovgivning og forbrugere – har medført, at Godske Group i det forløbne år yderligere har intensiveret arbejdet med CSR. Koncernen har videreudviklet kravene til leverandørernes arbejde med arbejdsforhold og brugen af skadelige stoffer i produkter leveret til Godske Group.

Som en del af indsatsen er Code of Conduct (COC) blevet udbredt, og Restricted Substance List (RSL) er opdateret, så den følger branchens udvikling. Begge dokumenter revideres løbende i takt med ændringer i markedet og er udarbejdet i samarbejde med DM&T for at sikre overensstemmelse med gældende standarder.

COC omfatter blandt andet krav til bekæmpelse af bestikkelse, børnearbejde, menneskerettigheder, arbejdsrettigheder, dyrevelfærd og miljø. Koncernens målsætning er, at alle leverandører skal leve op til COC og RSL ved udgangen af regnskabsåret 2025/26.

På kemiområdet følger Godske koncernen AFIRM Groups arbejde med udvikling af værktøjer, der sikrer korrekte krav og giver leverandørerne mulighed for at overholde disse. Derudover sikres fuld overholdelse af REACH-lovgivningen. Disse krav er indarbejdet i koncernens Suppliers Manual, som alle færdigvare-leverandørerne allerede har underskrevet.

Manualen præciserer også koncernens krav til kvalitet, da høj kvalitet forlænger produkternes levetid og dermed reducerer CO<sub>2</sub>-aftrykket over tid. Hvis leverandører ikke kan acceptere disse betingelser, vil samarbejdet blive udfaset i takt med, at alternative leverandører findes.

### Transport og Klimafokus

Godske koncernen fokuserer på at minimere CO<sub>2</sub> udledningen, både når der hjemtages varer, og når der sendes varer ud til vores kunder. Langt den overvejede del transporteres med skib, og i mindre grad bruges luftfragt. Optimering af årskalenderen har gjort det muligt at placere indkøbsordrer mere effektivt, hvilket sikrer rettidig levering og samtidig reducerer behovet for luftfragt.

### Overproduktion og Ressourceoptimering

Godske Group koncernen har fortsat fokus på at minimere overproduktion af råvarer og færdigvarer. Der er igangsat initiativer til at formindske overproduktionen. Ligesom den uundgåelige overproduktion afsættes til opkøbere fremfor destruktion, hvilket reducerer miljøbelastningen.

### Sociale og medarbejderforhold

Medarbejderne udgør en af koncernens vigtigste ressourcer, og en høj medarbejderomsætning vurderes som en væsentlig risiko for forretningen. For at fastholde kompetencer og sikre en attraktiv arbejdsplads tilpasses medarbejderforhold løbende, så de understøtter individuelle behov og koncernens strategiske mål.

Der er i løbet af regnskabsåret sket en reduktion i antallet af medarbejdere gennem en naturlig fratrædelse – specielt på produktionsenhederne, hvor også sygefraværet har været stigende. Det har i regnskabsåret 2024/25 betydet en stigning i opsigelsesprocenten og sygefraværet med 1,0 %-point. Der arbejdes derfor videre med yderligere tiltag og forbedringer i regnskabsåret 2025/26.

Godske Group koncernen lægger vægt på individuelle løsninger frem for generelle politikker, men sikrer som minimum overholdelse af gældende overenskomster og lovgivning. Forholdene er beskrevet i Godske Groups personalehåndbog.

Det er en selvfølge, at Godske Group koncernen overholder gældende menneskerettigheder og aktivt bekæmper korrupsion og bestikkelse – både internt og eksternt. Disse krav præsenteres fremadrettet for alle produktionspartnere inden indgåelse af samarbejde.

## Ledelsesberetning

### Menneskerettigheder

Overholdelse af menneskerettigheder er en central prioritet for Godske Group koncernen. Som en del af koncernens strategi er en betydelig del af produktionen placeret i Europa, hvor kontrol er lettere at gennemføre, og hvor der generelt er en stærkere kultur for overholdelse af menneskerettigheder end i visse andre regioner.

Koncernen indgår ikke samarbejde med leverandører, der ikke overholder menneskerettighederne. Historisk har der ikke været konstateret udfordringer på dette område, hvilket har betydet, at en formel politik tidligere ikke har været nødvendig. Dog har koncernen vurderet, at det stigende engagement på fjermarkeder kræver en øget indsats og rettidig omhu for at forebygge potentielle problemer.

I regnskabsåret 2024/25 har koncernen arbejdet videre med implementeringen af en politik for menneskerettigheder, som er et krav for alle samarbejdspartnere på produktions- og sourcingsiden. Denne politik understøtter koncernens grundlæggende værdier om ansvarlighed, anstændighed, etik og moral og vil være styrende for fremtidige samarbejder og er en del af koncernens Suppliers Manual.

### Antikorruption

Som følge af koncernens stigende engagement på fjermarkeder har Godske Group koncernen indarbejdet en antikorruptionspolitik i forbindelse med vores Code of Conduct. Politikken fastslår, at koncernen ikke accepterer korruption under nogen form.

Selvom der ikke tidligere har været konstateret problemer med korruption, vurderes det som rettidig omhu at stille klare krav til nuværende og kommende leverandører, så der ikke opstår tvivl om koncernens holdning. I regnskabsåret 2024/25 har koncernen ikke oplevet sager relateret til korruption.

### Redegørelse for dataetik

Godske Group koncernen behandler data fra kunder, leverandører og medarbejdere i overensstemmelse med gældende GDPR-lovgivning. Koncernen har ikke udarbejdet en særskilt politik for dataetik, da virksomheden primært opererer B2B og kun i begrænset omfang behandler personfølsomme oplysninger. Det er koncernens vurdering, at der på nuværende tidspunkt ikke er behov for en sådan politik.

Koncernen vil dog løbende vurdere, om en politik for dataetik bliver nødvendig i takt med udviklingen i lovgivning og forretningsaktiviteter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024/25 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025

(TDKK)	Note	Koncern		Morderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Nettoomsætning	1	346.421	350.576	241.209	235.473
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-3.180	-12.541	-3.489	-11.930
Andre driftsindtægter		20.606	2.159	18.162	8.430
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-185.392	-172.485	-176.430	-162.306
Andre eksterne omkostninger		-78.231	-75.375	-43.366	-38.628
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>100.224</b>	<b>92.334</b>	<b>36.086</b>	<b>31.039</b>
Personaleomkostninger	2	-88.250	-86.098	-36.043	-34.597
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-3.644	-2.483	-2.087	-1.072
Andre driftsomkostninger		0	-33	0	-1
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.330</b>	<b>3.720</b>	<b>-2.044</b>	<b>-4.631</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	10.997	10.251
Finansielle indtægter	5	3.567	3.942	4.262	3.983
Finansielle omkostninger	6	-4.164	-5.448	-6.896	-9.338
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.733</b>	<b>2.214</b>	<b>6.319</b>	<b>265</b>
Skat af årets resultat	7	2.439	-2.085	3.853	-136
<b>Årets resultat</b>	8	<b>10.172</b>	<b>129</b>	<b>10.172</b>	<b>129</b>

## Balance 30. september 2025

### Aktiver

(TDKK)	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		4.600	5.800	4.600	5.800
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>4.600</b>	<b>5.800</b>	<b>4.600</b>	<b>5.800</b>
Grunde og bygninger		10.858	12.108	2.099	2.591
Produktionsanlæg og maskiner		1.224	995	911	584
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.476	2.883	466	500
Indretning af lejede lokaler		616	759	586	759
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>	<b>16.174</b>	<b>16.745</b>	<b>4.062</b>	<b>4.434</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	93.002	125.179
Deposita	12	1.027	898	747	747
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.027</b>	<b>898</b>	<b>93.749</b>	<b>125.926</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.801</b>	<b>23.443</b>	<b>102.411</b>	<b>136.160</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>13</b>	<b>54.953</b>	<b>54.661</b>	<b>51.950</b>	<b>51.700</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.647	76.281	22.171	18.258
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.602	21.086	65.003	34.200
Andre tilgodehavender		621	1.271	296	1.048
Udskudt skatteaktiv	14	10.162	10.526	3.710	3.710
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.440	0	1.440	0
Periodeafgrænsningsposter	15	920	1.262	129	675
<b>Tilgodehavender</b>		<b>123.392</b>	<b>110.426</b>	<b>92.749</b>	<b>57.891</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.825</b>	<b>20.676</b>	<b>6.190</b>	<b>4.194</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>197.174</b>	<b>185.767</b>	<b>150.893</b>	<b>113.789</b>
<b>Aktiver</b>		<b>218.975</b>	<b>209.210</b>	<b>253.304</b>	<b>249.949</b>

## Balance 30. september 2025

### Passiver

(TDKK)	Note	Koncern		Moderselskab	
		2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Selskabskapital		1.001	1.001	1.001	1.001
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	26.503
Reserve for valutaomregning		1.297	4.267	0	0
Overført resultat		95.494	85.322	96.791	63.086
<b>Egenkapital</b>		<b>97.792</b>	<b>90.590</b>	<b>97.792</b>	<b>90.590</b>
Kreditinstitutter		48.232	53.036	48.232	53.036
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.308	14.951	16.012	8.661
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.987	30.692	75.124	90.306
Selskabsskat		677	1.369	290	275
Anden gæld		25.979	18.572	15.854	7.081
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>121.183</b>	<b>118.620</b>	<b>155.512</b>	<b>159.359</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>121.183</b>	<b>118.620</b>	<b>155.512</b>	<b>159.359</b>
<b>Passiver</b>		<b>218.975</b>	<b>209.210</b>	<b>253.304</b>	<b>249.949</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

(TDKK)	Selskabskapital	Reserve for valutaomregning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	1.001	4.267	85.322	90.590
Valutakursregulering	0	-2.970	0	-2.970
Årets resultat	0	0	10.172	10.172
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.001</b>	<b>1.297</b>	<b>95.494</b>	<b>97.792</b>

### Moderselskab

(TDKK)	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober	1.001	26.503	63.086	90.590
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-2.970	0	-2.970
Årets resultat	0	-23.533	33.705	10.172
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.001</b>	<b>0</b>	<b>96.791</b>	<b>97.792</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2024 - 30. september 2025

(TDKK)	Note	Koncern	
		2024/25	2023/24
Årets resultat		10.172	129
Regulering	17	-1.168	8.023
Ændring i driftskapital	18	3.582	-12.968
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>12.586</b>	<b>-4.816</b>
Renteindbetalinger og lignende		3.567	3.942
Renteudbetalinger og lignende		-4.164	-5.448
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>11.989</b>	<b>-6.322</b>
Betalt selskabsskat		671	-495
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>12.660</b>	<b>-6.817</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.873	-2.577
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-129	-5
Køb af virksomhed		0	-11.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.002</b>	<b>-13.582</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.804	13.841
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-7.705	5.533
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-12.509</b>	<b>19.374</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-1.851</b>	<b>-1.025</b>
Likvider 1. oktober		20.680	21.705
<b>Likvider 30. september</b>		<b>18.829</b>	<b>20.680</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.825	20.676
Værdipapirer		4	4
<b>Likvider 30. september</b>		<b>18.829</b>	<b>20.680</b>

## Noter til årsregnskabet

### 1. Nettoomsætning

(TDKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
<b>Geografiske markeder</b>				
Danmark	32.432	26.053	32.432	32.148
Øvrige EU	161.359	169.992	129.195	139.201
Øvrige Europa	123.017	114.159	60.509	44.618
Nord Amerika	25.491	27.975	17.862	5.124
Andet	4.122	12.397	1.211	14.382
	<b>346.421</b>	<b>350.576</b>	<b>241.209</b>	<b>235.473</b>
<b>Aktiviteter</b>				
B2B/Wholesale	341.203	346.055	236.002	231.219
B2C/Wholesale	5.218	4.521	5.207	4.254
	<b>346.421</b>	<b>350.576</b>	<b>241.209</b>	<b>235.473</b>

### 2. Personaleomkostninger

(TDKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Lønninger	78.806	77.833	29.651	29.307
Pensioner	5.290	4.252	5.248	4.212
Andre omkostninger til social sikring	4.154	4.013	1.144	1.078
	<b>88.250</b>	<b>86.098</b>	<b>36.043</b>	<b>34.597</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.853</b>	<b>2.373</b>	<b>2.853</b>	<b>2.373</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>315</b>	<b>318</b>	<b>59</b>	<b>60</b>

### 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.200	200	1.200	200
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.444	2.283	887	872
	<b>3.644</b>	<b>2.483</b>	<b>2.087</b>	<b>1.072</b>

## Noter til årsregnskabet

### 4. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

(TDKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Andel af overskud	10.997	10.251
	<b>10.997</b>	<b>10.251</b>

### 5. Finansielle indtægter

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	481	161	1.790	696
Andre finansielle indtægter	688	3.303	154	2.705
Valutakursgevinster	2.398	478	2.318	582
	<b>3.567</b>	<b>3.942</b>	<b>4.262</b>	<b>3.983</b>

### 6. Finansielle omkostninger

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.700	1.491	4.306	5.312
Andre finansielle omkostninger	1.419	2.121	1.567	1.976
Valutakurstab	1.045	1.836	1.023	2.050
	<b>4.164</b>	<b>5.448</b>	<b>6.896</b>	<b>9.338</b>

### 7. Skat af årets resultat

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Årets aktuelle skat	-2.803	2.340	-3.853	144
Årets udskudte skat	364	1.327	0	1.574
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-8	0	-8
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-1.574	0	-1.574
	<b>-2.439</b>	<b>2.085</b>	<b>-3.853</b>	<b>136</b>

## Noter til årsregnskabet

### 8. Resultatdisponering

(TDKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-23.533	10.229
Overført resultat	33.705	-10.100
	<b>10.172</b>	<b>129</b>

### 9. Immaterielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern		Morderselskab
	Erhvervede licenser	Goodwill	Goodwill
Kostpris 1. oktober	17	9.443	9.443
Overførsler i årets løb	10	0	0
Kostpris 30. september	<b>27</b>	<b>9.443</b>	<b>9.443</b>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	17	3.643	3.643
Årets afskrivninger	0	1.200	1.200
Overførsler i årets løb	10	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<b>27</b>	<b>4.843</b>	<b>4.843</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>4.600</b>	<b>4.600</b>
Afskrives over	5 år	5 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

### 10. Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

(TDKK)	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober	41.388	17.448	19.815	3.616
Valutakursregulering	18	11	-78	2
Tilgang i årets løb	0	525	1.441	0
Afgang i årets løb	0	-46	-198	0
Overførsler i årets løb	0	-97	-77	-230
Kostpris 30. september	41.406	17.841	20.903	3.388
Ned- og afskrivninger 1. oktober	29.280	16.451	16.932	2.857
Valutakursregulering	10	11	-62	2
Årets afskrivninger	1.258	306	769	186
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-46	-186	0
Overførsler i årets løb	0	-105	-26	-273
Ned- og afskrivninger 30. september	30.548	16.617	17.427	2.772
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>10.858</b>	<b>1.224</b>	<b>3.476</b>	<b>616</b>
Afskrives over	25-30 år	4-10 år	4-10 år	5 år

#### Moderselskab

(TDKK)	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober	18.440	5.553	9.092	3.091
Tilgang i årets løb	0	512	0	0
Kostpris 30. september	18.440	6.065	9.092	3.091
Ned- og afskrivninger 1. oktober	15.849	4.969	8.592	2.332
Årets afskrivninger	492	185	34	173
Ned- og afskrivninger 30. september	16.341	5.154	8.626	2.505
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>2.099</b>	<b>911</b>	<b>466</b>	<b>586</b>

## Noter til årsregnskabet

### 11. Kapitalandele i dattervirksomheder

(TDKK)	Morderselskab	
	2024/25	2023/24
Kostpris 1. oktober	98.655	98.655
Tilgang i årets løb	64	0
Kostpris 30. september	98.719	98.655
Værdireguleringer 1. oktober	26.523	14.325
Valutakursregulering	-2.968	1.948
Årets resultat	10.997	10.251
Modtagne udbytter	-40.269	0
Værdireguleringer 30. september	-5.717	26.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>93.002</b>	<b>125.179</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
GODSKE Norge AS	Norge	NOK 100.000	100%
GODSKE Group UK Ltd.	England	GBP 8.600.000	100%
GODSKE Group GmbH	Tyskland	EUR 25.000	100%
GODSKE Concessions Ltd.	England	GBP 2.466.000	100%
GODSKE Latvian Textile Ltd.	Letland	EUR 45.724	100%
HAPOL Textile Sp. Z.o.o.	Polen	PLN 314.650	100%
GODSKE Group Canada Inc.	Canada	CAD 100.000	100%
GODSKE Group Ireland Ltd.	Irland	EUR 100	100%
SIA Saiva Textile	Letland	EUR 2.800	100%
GODSKE Inc.	USA	USD 10.000	100%

### 12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

(TDKK)	Koncern	Morderselskab
	Deposita	Deposita
Kostpris 1. oktober	898	747
Valutakursregulering	-11	0
Tilgang i årets løb	140	0
Kostpris 30. september	1.027	747
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.027</b>	<b>747</b>

## Noter til årsregnskabet

### 13. Varebeholdninger

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Råvarer og hjælpematerialer	7.300	7.662	7.245	7.467
Varer under fremstilling	8.018	6.800	8.018	6.800
Færdigvarer og handelsvarer	33.004	31.076	30.056	28.310
Forudbetaling for varer	6.631	9.123	6.631	9.123
	<b>54.953</b>	<b>54.661</b>	<b>51.950</b>	<b>51.700</b>

### 14. Udskudt skatteaktiv

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	10.526	11.853	3.710	5.284
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-364	-1.327	0	-1.574
<b>Udskudt skatteaktiv 30. september</b>	<b>10.162</b>	<b>10.526</b>	<b>3.710</b>	<b>3.710</b>

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

### 15. Periodeafgrænsningsposter

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

### 16. Værdipapirer

(TDKK)	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Aktier	4	4	4	4
	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

## Noter til årsregnskabet

### 17. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

(TDKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Finansielle indtægter	-3.567	-3.942
Finansielle omkostninger	4.164	5.448
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	3.644	2.483
Skat af årets resultat	-2.439	2.085
Valutakursregulering	-2.970	1.949
	<b>-1.168</b>	<b>8.023</b>

### 18. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

(TDKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
Ændring i varebeholdninger	-292	634
Ændring i tilgodehavender	-11.890	-821
Ændring i leverandører mv.	15.764	-12.781
	<b>3.582</b>	<b>-12.968</b>

### 19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

(TDKK)	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	8.214	9.071	2.100	3.084
Virksomhedspant med hovedstol på TDKK 42.000 på simple fordringer og varelagre, pant i debitorer samt driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi af;	76.084	64.009	76.084	64.009
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	410	613	410	613
Mellem 1 og 5 år	248	429	248	429
	<b>658</b>	<b>1.042</b>	<b>658</b>	<b>1.042</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-33 (3-35) mdr.	11.077	11.949	2.443	670

## Noter til årsregnskabet

### 19. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Fam. Godskesen A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### Øvrige økonomiske forpligtelser

Ingen øvrige økonomiske forpligtelser.

### 20. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

#### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

GODSKE Holding A/S	Hovedaktionær
Agnethe Godskesen, Pontoppidansvej 1, 7400 Herning	Bestyrelsesmedlem og hovedaktionær i ultimativt moderselskab

#### Øvrige nærtstående parter

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
Godske Holding A/S	Sunds
Fam. Godskesen A/S	Sunds

Koncernrapporten for Godske Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Navervej 6, 7451 Sunds

Koncernrapporten for Fam. Godskesen A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Navervej 6, 7451 Sunds

## Noter til årsregnskabet

### 21. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

(TDKK)	Koncern	
	2024/25	2023/24
<b>PricewaterhouseCoopers</b>		
Revisionshonorar	509	337
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	20
Andre ydelser	93	7
	<b>602</b>	<b>364</b>
<b>Andre revisorer</b>		
Revisionshonorar	456	405
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	68
Skatterådgivning	0	57
Andre ydelser	76	39
	<b>532</b>	<b>569</b>

### 22. Efterfølgende begivenheder

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

## Noter til årsregnskabet

### 23. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Godske Group A/S for 2024/25 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024/25 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.

#### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Godske Group A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell 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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

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

## Noter til årsregnskabet

### 23. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelse

##### Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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 koncernens nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

##### 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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

##### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

##### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

##### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Selskabet er sambeskattet med 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).

## Noter til årsregnskabet

### 23. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balance

##### Immaterielle anlægsaktiver

###### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill anses for en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt i koncernresultatet over en længere periode.

##### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

##### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

## Noter til årsregnskabet

### 23. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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 salgsomkostninger. 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.

#### 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

### 23. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet 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.

#### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

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

#### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$