

Green Cotton Group Denmark A/S

Thrigesvej 5
7430 Ikast
CVR-nr. 15694505

Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.09.2017

Dirigent

Navn: Carl Erik Skovgaard Sørensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	10
Koncernens balance pr. 30.04.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Green Cotton Group Denmark A/S
Thrigesvej 5
7430 Ikast

CVR-nr.: 15694505
Hjemsted: Ikast-Brande
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Telefon: 70702505
Telefax: 70702509
Hjemmeside: www.greencottongroup.com
E-mail: sales@greencottongroup.com

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard Sørensen, formand
Christian Valdemar Juhl
Sanne Nørgaard Johansen
Torben Lund Faurholt
Jan Bjærre
Lasse Norborg Simonsen

Direktion

Lasse Norborg Simonsen, adm. direktør
John Røntved Hansen, økonomidirektør

Bank

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

Advokat

DELACOUR Advokatpartnerselskab
Åboulevarden 11
8000 Aarhus C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Green Cotton Group Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 04.09.2017

Direktion

Lasse Norborg Simonsen
adm. direktør

John Røntved Hansen
økonomidirektør

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard Sørensen
formand

Christian Valdemar Juhl

Sanne Nørgaard Johansen

Torben Lund Faurholt

Jan Bjærre

Lasse Norborg Simonsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Green Cotton Group Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Green Cotton Group Denmark A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Silkeborg, den 04.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Thorsten Jørgensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	27.285	25.515	23.115	19.257	20.253
Driftsresultat	7.185	8.019	7.512	2.058	1.424
Resultat af finansielle poster	18	(196)	(1.719)	(867)	(895)
Årets resultat	5.885	6.264	4.941	817	312
Samlede aktiver	53.465	44.887	40.795	42.602	43.632
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.426	2.253	1.357	1.631	1.878
Egenkapital inkl. minoriteter	20.694	19.458	15.936	11.587	12.634
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.328	4.229	8.665	4.501	5.076
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(7.238)	(1.969)	(637)	(1.522)	(1.608)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(942)	(4.762)	(338)	478	5.590
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	413	347	328	309	424
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	29,3	35,4	35,9	6,7	2,5
Soliditetsgrad (%)	38,7	43,3	39,1	27,2	29,0
Afkastningsgrad	13,6	17,9	18,4	4,8	3,3

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Afkastningsgrad

$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens forrentning af den kapital, som er investeret i aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet omfatter design, produktion og salg af bæredygtige tekstiler med afsæt i såvel privat labelproduktion, wholesale samt retailaktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen er lykkedes med at følge det for året planlagte og prioriterede handlingsprogram.

Et højt investerings- og aktivitetsniveau understøttet af "change management" har medført konkrete resultater inden for årets fokusområder: organisationsstruktur, udvikling af eksisterende som nye markeder samt strategisk forretningsudvikling.

Koncernens ønske om fortsat konsolidering samt kontrolleret vækst er nået, og der er skabt grundlag for, at koncernens forretninger kan fortsætte den positive udvikling.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har i 2016/17 realiseret et overskud efter skat på 5,9 mio.kr.

Resultatet lever op til forventningerne for regnskabsåret, er bedre end budgetteret og på niveau med seneste regnskabsår. Det samlede resultat anses derfor for værende tilfredsstillende.

Koncernens balance er øget til 53 mio.kr. mod 45 mio.kr. i 2016, primært grundet de i regnskabsåret foretagne investeringer på 7 mio.kr.

Som det fremgår af pengestrømsopgørelsen, er årets nettopengestrøm vedrørende driften positiv med 4 mio.kr., men grundet årets investeringer samt udloddet udbytte bliver den samlede pengestrøm negativ med knap 7 mio.kr.

Ved årets udgang er egenkapitalen opgjort til 21 mio.kr., svarende til en soliditetsgrad på 39%, hvilket anses for tilfredsstillende.

Green Cotton Group Denmark A/S har sammenlignet med 2015/16 realiseret en øget omsætning og en fornuftig indtjening. Der forventes et resultat for det kommende regnskabsår på niveau med tidligere år.

By Green Cotton A/S realiserede et mindre tilfredsstillende resultat trods en fortsat øgning af omsætningen. Driftsresultatet for det kommende regnskabsår forventes at blive positivt.

Green Cotton Trademark ApS har realiseret et mindre tilfredsstillende resultat. For det kommende år forventes et positivt resultat for selskabet.

Koncernens ukrainske selskaber har realiseret et tilfredsstillende resultat. Der forventes positive resultater for det kommende regnskabsår.

PassOn Solution A/S har realiseret et mindre men forventet positivt resultat. Samme udvikling forventes for det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Koncernens forventninger til fremtiden er optimistiske. Der budgetteres med en fortsat konsolidering og kontrolleret vækst. Samlet forventes et positivt resultat, dog mindre end realiseret for 2016/17, idet koncernen fortsætter det iværksatte investeringsprogram.

Følgende prioriteter er opstillet for det kommende regnskabsår:

1. Forbedring af koncernens organisatoriske målstyring
2. Forbedring i koncernens supply chain-aktiviteter. Herunder fokus på indkøb og projektledelse
3. Øget synlighed og profilering af Green Cotton-brandet samt koncernen som helhed

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt risici, der adskiller sig væsentligt fra branchen som helhed. Da koncernen ikke selv producerer råvarer, er der en vis afhængighed af gode underleverandører.

Koncernens natur er baseret på internationale aktiviteter, hvorfor man kontinuerligt er opmærksom på og aktiv i henhold til eventuelle forholdsregler til imødegåelse af situationer med behov for øgede sikkerhedsforanstaltninger, imødegåelse af produktionsforstyrrelser, told- og transportproblematikker eller lignende.

Koncernholdningen er ubetinget, at det til enhver tid skal være fuldt sikkert at leve, rejse og arbejde i de områder, hvor koncernen er aktiv.

Koncernens finansiering vil ved ændret renteniveau øve indflydelse på virksomhedens resultat. De vigtigste handelsvalutaer er DKK, USD, EUR samt UAH. Udsving i kurserne vurderes at kunne påvirke virksomhedens samlede driftsresultat - dog forskelligt i de enkelte forretningsområder.

Miljømæssige forhold

Ledelsen vurderer, at aktiviteterne i koncernen ikke i væsentlig grad påvirker det eksterne miljø.

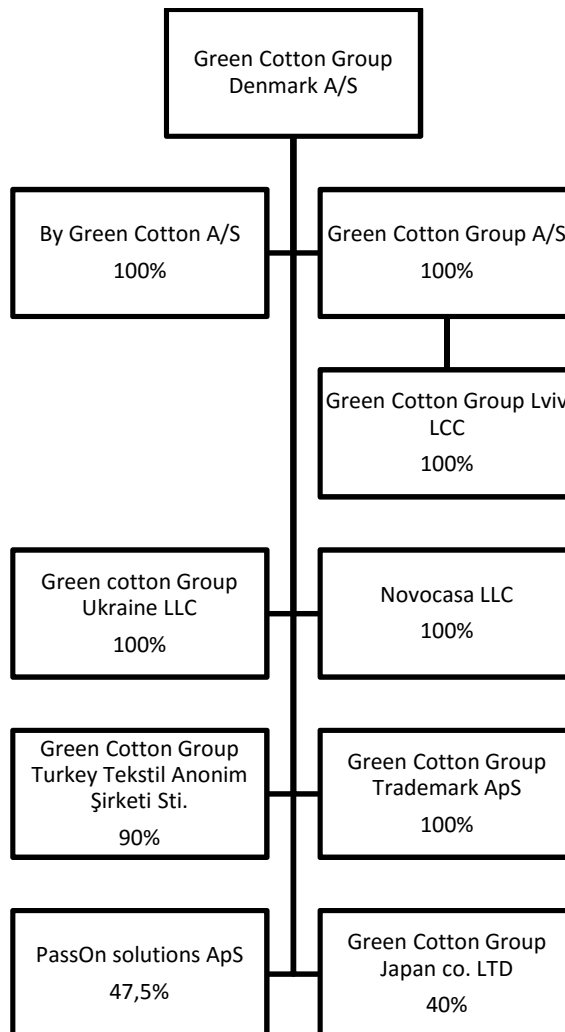
Inden for koncernen er virksomhederne i Danmark og Ukraine certificeret iht. ISO 9001 samt ISO 14 001. Alle gængse miljømærkningsordninger kan tilbydes kunder efter ønske, ligesom produkt- og produktionsdokumentation kan frembringes efter ønske/behov. Alle indkøb foretages med sociale hensyn for øje. Der arbejdes ud fra egen code of conduct baseret på ILO's retningslinjer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Innovation er et af flere grundelementer i virksomhedens idégrundlag. Der pågår kontinuerligt projekter med udvikling af virksomhedens produkter, processer og procedurer for øje.

Ledelsesberetning

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtruffet begivenheder i koncernen/selskabet, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.285.063	25.514.851
Personaleomkostninger	1	(18.461.851)	(15.787.734)
Af- og nedskrivninger	2	(1.638.616)	(1.707.881)
Driftsresultat		7.184.596	8.019.236
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		11.613	28.498
Andre finansielle indtægter		586.580	744.424
Andre finansielle omkostninger		(580.080)	(968.617)
Resultat før skat		7.202.709	7.823.541
Skat af årets resultat	3	(1.317.365)	(1.559.949)
Årets resultat	4	5.885.344	6.263.592

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		673.357	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	673.357	0
Grunde og bygninger		10.322.648	9.872.935
Produktionsanlæg og maskiner		4.763.651	924.432
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.294.647	1.027.795
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	17.380.946	11.825.162
Kapitalandele i associerede virksomheder		333.001	321.387
Deposita		226.871	206.483
Finansielle anlægsaktiver	7	559.872	527.870
Anlægsaktiver		18.614.175	12.353.032
Råvarer og hjælpematerialer		6.374.646	6.727.731
Varer under fremstilling		4.001.246	2.611.859
Fremstillede varer og handelsvarer		10.481.397	4.411.830
Varebeholdninger		20.857.289	13.751.420
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.313.197	11.711.116
Andre tilgodehavender		649.160	479.732
Tilgodehavende selskabsskat		639.187	381.121
Periodeafgrænsningsposter		4.248.561	3.308.972
Tilgodehavender		11.850.105	15.880.941
Andre værdipapirer og kapitalandele		99.360	73.520
Værdipapirer og kapitalandele		99.360	73.520
Likvide beholdninger		2.043.903	2.828.087
Omsætningsaktiver		34.850.657	32.533.968
Aktiver		53.464.832	44.887.000

Koncernens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Reserve for opskrivninger		5.161.079	5.443.999
Overført overskud eller underskud		9.239.017	6.305.701
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.326.650	4.741.000
Egenkapital		20.693.746	19.457.700
Udskudt skat	9	433.140	977.508
Hensatte forpligtelser		433.140	977.508
Bankgæld		3.240.322	153.825
Langfristede gældsforpligtelser	10	3.240.322	153.825
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	909.601	83.064
Bankgæld		9.477.335	6.384.414
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.155.532	6.862.654
Gæld til associerede virksomheder		110.998	71.777
Skyldig selskabsskat		2.943.299	1.892.242
Anden gæld		8.500.859	9.003.816
Kortfristede gældsforpligtelser		29.097.624	24.297.967
Gældsforpligtelser		32.337.946	24.451.792
Passiver		53.464.832	44.887.000
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.967.000	7.851.923	3.897.777	4.741.000
Ændring i regnskabspraksis	0	(2.407.924)	2.407.924	0
Korrigeret egenkapital primo	2.967.000	5.443.999	6.305.701	4.741.000
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	182.173	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.741.000)
Værdireguleringer	0	0	(90.471)	0
Overført til reserver	0	(282.920)	282.920	0
Årets resultat	0	0	2.558.694	3.326.650
Egenkapital ultimo	2.967.000	5.161.079	9.239.017	3.326.650
				I alt kr.
Egenkapital primo				19.457.700
Ændring i regnskabspraksis				0
Korrigeret egenkapital primo				19.457.700
Udbytte af egne kapitalandele				182.173
Udbetalt ordinært udbytte				(4.741.000)
Værdireguleringer				(90.471)
Overført til reserver				0
Årets resultat				5.885.344
Egenkapital ultimo				20.693.746

Selskabskapitalen består af 2.967 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

I regnskabsåret 2012/13 erhvervede virksomheden 114 t.kr. af sine egne aktier, svarende til 3,84%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde 150 t.kr., som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. maj	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.253.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	714.000
	<u>2.967.000</u>	<u>2.967.000</u>	<u>2.967.000</u>	<u>2.967.000</u>	<u>2.967.000</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		7.184.596	8.019.236
Af- og nedskrivninger		1.638.616	1.707.881
Ændringer i arbejdskapital	11	(3.435.193)	(3.424.552)
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.388.019	6.302.565
Modtagne finansielle indtægter		586.580	744.424
Betalte finansielle omkostninger		(580.080)	(968.617)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.066.366)	(1.849.663)
Pengestrømme vedrørende drift		4.328.153	4.228.709
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.426.196)	(2.253.254)
Salg af materielle anlægsaktiver		208.953	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(20.388)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	284.216
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.237.631)	(1.969.038)
Optagelse af lån		4.277.000	0
Afdrag på lån mv.		(363.966)	(81.177)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(39.221)	(214.131)
Udbetalt udbytte		(4.558.827)	(1.466.405)
Indfrielse af ansvarlig lån		0	(3.000.000)
Indfrielse af gæld til virksomhedsdeltagere		(256.773)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(941.787)	(4.761.713)
Ændring i likvider		(3.851.265)	(2.502.042)
Likvider primo		(3.482.807)	(980.765)
Likvider ultimo		(7.334.072)	(3.482.807)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.043.903	2.828.087
Værdipapirer		99.360	73.520
Kortfristet gæld til banker		(9.477.335)	(6.384.414)
Likvider ultimo		(7.334.072)	(3.482.807)

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.291.485	14.991.756
Pensioner	990.524	677.771
Andre omkostninger til social sikring	85.202	80.849
Andre personaleomkostninger	94.640	37.358
	18.461.851	15.787.734
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	413	347
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Direktion	2.600.505	2.043.266
Bestyrelse	357.733	482.136
	2.958.238	2.525.402
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.645.805	1.707.881
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.189)	0
	1.638.616	1.707.881
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.844.113	1.649.072
Ændring af udskudt skat	(544.368)	(88.873)
Regulering vedrørende tidligere år	17.620	(250)
	1.317.365	1.559.949
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.326.650	4.741.000
Overført resultat	2.558.694	1.522.592
	5.885.344	6.263.592

Koncernens noter

			Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.025.370	0
Tilgange			0	673.357
Kostpris ultimo			1.025.370	673.357
Af- og nedskrivninger primo			(1.025.370)	0
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.025.370)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0	673.357
	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.502.338	2.652.084	14.931.008	260.559
Valutakursreguleringer	(33.676)	(25.502)	(14.667)	0
Tilgange	1.333.327	4.240.110	1.852.759	0
Afgange	0	(47.188)	(2.665.188)	(79.970)
Kostpris ultimo	4.801.989	6.819.504	14.103.912	180.589
Opskrivninger primo	10.469.230	0	0	0
Opskrivninger ultimo	10.469.230	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(4.098.633)	(1.727.652)	(13.903.213)	(260.559)
Valutakursreguleringer	8.717	23.438	18.847	0
Årets afskrivninger	(858.655)	(393.666)	(393.484)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	42.027	2.468.585	79.970
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.948.571)	(2.055.853)	(11.809.265)	(180.589)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.322.648	4.763.651	2.294.647	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.017.922	206.483
Tilgange	0	20.388
Kostpris ultimo	2.017.922	226.871
Nedskrivninger primo	(1.696.535)	0
Andel af årets resultat	11.614	0
Nedskrivninger ultimo	(1.684.921)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	333.001	226.871
	Hjemsted	Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder		
PassOn Solutions ApS	Ikast, Danmark	47,5
Green Cotton Group Japan co. LTD	Tokyo, Japan	40,0
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(159.915)	(200.415)
Materielle anlægsaktiver	865.535	1.316.162
Finansielle anlægsaktiver	(1.000)	(739)
Varebeholdninger	(271.480)	(137.500)
	433.140	977.508
Bevægelser i året		
Primo	977.508	
Indregnet i resultatopgørelsen	(544.368)	
Ultimo	433.140	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	909.601	83.064	3.240.322
	909.601	83.064	3.240.322

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.105.840)	1.113.320
Ændring i tilgodehavender	4.288.902	(4.102.568)
Ændring i leverandørgæld mv.	(973.866)	445.230
Andre ændringer	355.611	(880.534)
	(3.435.193)	(3.424.552)

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	602.479	482.639

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 13.402 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 24.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 44.551 t.kr.

Bankgælden i Santander Consumer Bank på 87 t.kr er sikret i aktiver, som udgør 91 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
14. Dattervirk- somheder			
Green Cotton Group	Ikast, Danmark	A/S	100,0
By Green Cotton	Ikast, Danmark	A/S	100,0
Green Cotton Group Trademark	Ikast, Danmark	ApS	100,0
Green Cotton Group Lviv	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Novocasa Ukraine	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Green Cotton Group Ukraine	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Green Cotton Group Turkey Tekstil Anonim Şirketi	Istanbul, Tyrkiet	Sti	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		17.268.532	15.273.115
Personaleomkostninger	1	(8.922.423)	(8.051.441)
Af- og nedskrivninger	2	(92.027)	(509.580)
Driftsresultat		8.254.082	6.712.094
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(237.837)	1.864.358
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		11.613	28.498
Andre finansielle indtægter	3	467.613	53.652
Andre finansielle omkostninger	4	(835.741)	(1.144.257)
Resultat før skat		7.659.730	7.514.345
Skat af årets resultat	5	(1.774.386)	(1.250.753)
Årets resultat	6	5.885.344	6.263.592

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		284.173	383.110
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	284.173	383.110
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.825.340	30.122.055
Kapitalandele i associerede virksomheder		333.001	321.388
Deposita		226.871	206.483
Finansielle anlægsaktiver	8	18.385.212	30.649.926
Anlægsaktiver		18.669.385	31.033.036
Råvarer og hjælpematerialer		6.190.018	6.524.931
Varer under fremstilling		4.001.217	2.611.859
Fremstillede varer og handelsvarer		5.098.966	348.410
Varebeholdninger		15.290.201	9.485.200
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.569.060	7.492.512
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.149.277	5.350.468
Udskudt skat	9	150.000	210.316
Andre tilgodehavender		20.262	146.151
Periodeafgrænsningsposter	10	2.368.302	1.123.653
Tilgodehavender		15.256.901	14.323.100
Andre værdipapirer og kapitalandele		99.360	73.520
Værdipapirer og kapitalandele		99.360	73.520
Likvide beholdninger		231.667	1.295.721
Omsætningsaktiver		30.878.129	25.177.541
Aktiver		49.547.514	56.210.577

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Overført overskud eller underskud		14.400.096	11.749.700
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.326.650	4.741.000
Egenkapital		20.693.746	19.457.700
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	22.791	123.910
Hensatte forpligtelser		22.791	123.910
Bankgæld		3.207.750	66.285
Langfristede gældsforpligtelser	12	3.207.750	66.285
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	855.400	0
Ansvarlig lånekapital		0	4.950.400
Bankgæld		9.477.335	6.416.142
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.282.024	6.179.237
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.005.777	10.921.956
Gæld til associerede virksomheder		111.069	50.717
Skyldig selskabsskat		2.802.612	1.709.620
Anden gæld	13	5.089.010	6.334.610
Kortfristede gældsforpligtelser		25.623.227	36.562.682
Gældsforpligtelser		28.830.977	36.628.967
Passiver		49.547.514	56.210.577
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.967.000	11.749.700	4.741.000	19.457.700
Udbytte af egne kapitalandele	0	182.173	0	182.173
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.741.000)	(4.741.000)
Valutakursreguleringer	0	(90.471)	0	(90.471)
Årets resultat	0	2.558.694	3.326.650	5.885.344
Egenkapital ultimo	2.967.000	14.400.096	3.326.650	20.693.746

Selskabskapitalen består af 2.967 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

I regnskabsåret 2012/13 erhvervede virksomheden 114 t.kr. af sine egne aktier, svarende til 3,84 %. Den samlede betaling for aktierne udgjorde 150 t.kr., som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Selskabskapital 1. maj	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.253.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	714.000
	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.967.000	2.967.000

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	8.231.118	7.610.515
Pensioner	632.100	383.042
Andre omkostninger til social sikring	59.205	57.884
	8.922.423	8.051.441
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	8
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Direktion	2.600.505	2.043.266
Bestyrelse	357.733	482.136
	2.958.238	2.525.402
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	99.216	509.580
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.189)	0
	92.027	509.580
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	435.834	38.747
Øvrige finansielle indtægter	31.779	14.905
	467.613	53.652
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	308.038	294.048
Øvrige finansielle omkostninger	527.703	850.209
	835.741	1.144.257

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.696.450	1.258.141
Ændring af udskudt skat	60.316	(7.388)
Regulering vedrørende tidligere år	17.620	0
	1.774.386	1.250.753
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.326.650	1.522.592
Overført resultat	2.558.694	4.741.000
	5.885.344	6.263.592
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.949.793	260.559
Tilgange	196.279	0
Afgange	(2.733.674)	0
Kostpris ultimo	10.412.398	260.559
Af- og nedskrivninger primo	(12.566.683)	(260.559)
Årets afskrivninger	(99.216)	0
Tilbageførsel ved afgange	2.537.674	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.128.225)	(260.559)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	284.173	0

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virks- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	32.648.557	2.017.922	206.483
Tilgange	1.132.712	0	20.388
Kostpris ultimo	33.781.269	2.017.922	226.871
Nedskrivninger primo	(2.526.502)	(1.696.534)	0
Valutakursreguleringer	(90.471)	0	0
Andel af årets resultat	(237.837)	11.613	0
Udbytte	(13.000.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(101.119)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(15.955.929)	(1.684.921)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.825.340	333.001	226.871

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår goodwill med 673.357 kr.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	148.592	209.577
Finansielle anlægsaktiver	0	739
Gældsforpligtigelser	1.408	0
	150.000	210.316
Bevægelser i året		
Primo	210.316	
Indregnet i resultatopgørelsen	(60.316)	
Ultimo	150.000	

Skatteaktivet kan i al væsentlighed henføres til forskelværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har i lighed med tidligere år en positiv skattepligtig indkomst og forventer ligeledes fremadrettet en positiv indkomst, hvori skattemæssige afskrivninger modregnes.

10. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalte omkostninger samt viderefakturerede omkostninger.

11. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrører tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Bankgæld	855.400	3.207.750
	855.400	3.207.750
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	902.401	862.246
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	13.628	12.202
Feriepengeforpligtelser	1.585.159	1.112.400
Andre skyldige omkostninger	2.587.822	4.347.762
	5.089.010	6.334.610
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	419.479	709.067

15. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af årsregnskabet.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 13.402 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 19.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 35.571 t.kr.

Bankgæld i Sydbank på 13.402 t.kr. er sikret ved pant i aktier i datterselskaber på 2.251 t.kr. De pantsatte aktier har en regnskabsmæssig værdi på 7.488 t.kr.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet By Green Cotton A/S, gældende til d. 30. april 2018.

17. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere foretaget opskrivning af materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid efter ÅRL § 41, stk. 1. Som følge af den nye årsregnskabslov skal reserve for opskrivninger reduceres med de årlige afskrivninger, der kan henføres hertil. Ændringen i regnskabspraksis har medført tilretning af sammenligningstal.

Den samlede virkning af praksisændringen udgør alene en korrektion af klassifikationerne på egenkapitalen, hvormed der sker en overførsel fra reserve for opskrivninger til overført overskud eller underskud på i 2.691 t.kr. i 2016/17 (2.408 t.kr. i 2015/16). Således har ændringen i regnskabspraksis ikke effekt på resultat, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Anvendt regnskabspraksis

ter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.