

Green Cotton Group Denmark A/S

Thrigesvej 5
7430 Ikast
CVR-nr. 15694505

Årsrapport 01.05.2019 - 30.04.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.09.2020

Dirigent

Navn: Carl Erik Skovgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	13
Koncernens balance pr. 30.04.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Green Cotton Group Denmark A/S
Thrigesvej 5
7430 Ikast

CVR-nr.: 15694505
Hjemsted: Ikast-brande
Regnskabsår: 01.05.2019 - 30.04.2020

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

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard, formand
Sanne Nørgaard Johansen
Torben Lund Faurholt
Lasse Norborg Simonsen

Direktion

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

Bank

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

Advokat

DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab
DOKK1, Hack Kampmanns Plads 2, Niveau 3
8000 Aarhus

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 07.09.2020

Direktion

Lasse Norborg Simonsen
adm. direktør

John Røntved Hansen
økonomidirektør

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard
formand

Sanne Nørgaard Johansen

Torben Lund Faurholt

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 01.05.2019 - 30.04.2020, 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. 30.04.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2019 - 30.04.2020 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 07.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Ledelsesberetning

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.906	25.473	34.004	27.285	25.515
Driftsresultat	(2.401)	(2.769)	8.437	7.185	8.019
Resultat af finansielle poster	(1.218)	(534)	(1.698)	18	(196)
Årets resultat	(3.153)	(2.681)	5.166	5.885	6.264
Årets resultat ekskl. minoriteter	(3.169)	(2.693)	5.158	5.885	6.264
Samlede aktiver	64.816	56.650	58.670	53.465	44.887
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.444	3.643	8.924	7.426	2.253
Egenkapital	12.599	15.816	18.441	20.694	19.458
Egenkapital ekskl. minoriteter	12.528	15.778	18.403	20.694	19.458
Pengestrømme fra driftsaktivitet	324	4.525	4.803	4.328	4.229
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.663)	(3.581)	(8.473)	(7.238)	(1.969)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.569	2.547	90	(942)	(4.762)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	505	469	451	413	347
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(22,4)	(15,8)	26,4	29,3	35,4
Soliditetsgrad (%)	19,3	27,9	31,4	38,7	43,3
Afkastningsgrad	(5,6)	(4,7)	14,1	13,6	17,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som er investeret i aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Green Cotton Group-koncernens aktivitet omfatter design, produktion og salg af bæredygtige tekstiler med afsæt i såvel private label-produktion, wholesale samt retail-aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i væsentlighed fuldført det for året planlagte og prioriterede handlingsprogram.

Omkostnings- og investeringsniveauet har været reduceret i forhold til tidligere år, hvilket har forbedret indtjeningen, men samtidig har et mere ujævnt ordre- og produktionsflow, flere større organisations- og strukturelle procesændringer hos nøglekunder samt et nødvendigt fokus på at udnytte pludseligt opståede muligheder i markedet og modsat dæmme op for pludseligt forekomne trusler som Covid-19 medvirket til et meget udfordrende regnskabsår.

Den for året planlagte forretningsoptimering samt organisationstilpasning er gennemført, omend endnu ikke i tilstrækkeligt omfang, hvorfor denne vil fortsætte ind i det kommende regnskabsår.

Den øgede aktivitet har vist et behov for at sætte yderligere fokus på supply chain, projektledelse, produkt-optimering samt planlægning.

Flere spændende akkvisitionsmuligheder har været drøftet i løbet af året, og bl.a. udmøntet sig i etablering af et nyt private label-forretningsben "Cadeau Denmark A/S" med fokus på design, udvikling og produktion af fashion børn- og dametøj til bl.a. supermarkedssegmentet nationalt som internationalt. Det vil i samarbejde med kunderne i dette segment som tilsvarende for resten af koncernen blive tilstræbt at videreudvikle produkter og produktion i en bæredygtig retning.

Målsætningen om en yderligere udbygning af eksisterende forretningsområder samt etablering på nye markeder og markedspladser er således nået. Green Cotton Group vil også fremover være opmærksom på mulige akkvisitionsmuligheder inden for koncernens forretningsområder, men kun såfremt der er tale om komplimenterende forretninger til koncernens nuværende aktiviteter, samt med forventning om et positivt afkast heraf allerede i år 1.

Regnskabsårets forløb udviser herudover vigtigheden i, at koncernledelsen løbende er opmærksom på alle potentielle særlige risici, der vil kunne påvirke koncernens aktiviteter negativt.

Covid-19 pandemien har påvirket koncernens aktiviteter i årets sidste kvartal. Dette i alle lande, hvor koncernen direkte er aktiv, men også indirekte via tekstilbranchens globale og komplekse sammenhænge. Positivt har koncernens omsætning kunnet fastholdes i perioden, hvor drift- og leverancesikkerhed dog har medført en række uforudsete omkostninger.

Ledelsesberetning

Koncernen har alle udfordringer til trods formået at sikre udviklings- og produktionsflowet gennem hele krisen frem til dato og har således kunnet fastholde en næsten normal driftsaktivitet. Der forventes ikke en snarlig tilbagevenden til tiden før Covid-19, hvorfor koncernen på alle tænkelige måder forsøger at tage højde herfor.

Prioriteten for koncernen vil til enhver tid være medarbejdernes sundhed og sikkerhed. Et bredt spektrum af nye kommunikations- og arbejdsprocesser er derfor blevet implementeret på tværs af koncernen i de seneste måneder.

Koncernens ønske om fortsat konsolidering samt kontrolleret vækst fastholdes med mål om at sikre, at alle forretningsenheder på sigt bidrager positivt til koncernens indtjening og generelle udvikling.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Green Cotton Group-koncernen har i 2019/20 realiseret et samlet underskud efter skat på 3,2 mio.kr.

Resultatet lever ikke op til forventningerne for regnskabsåret. Tidligere igangsatte aktiviteter og deraf følgende investeringer har endnu ikke givet det forventede løft i koncernens samlede aktiviteter og anses derfor for værende utilfredsstillende.

Der er yderligere investeret for ca. 2,7 mio.kr. i regnskabsåret for at støtte op om denne strategi, primært i nye maskiner, nødvendige bygningsrenoveringer samt videreudvikling af salgs- og procesfremmende it-værktøjer.

Året slutter dog med meget høj fremadrettet aktivitet, hvor koncernens balance er forøget fra 57 mio.kr. i 2019 til nu til 65 mio.kr., primært funderet i øget ordreindgang og dermed højere varelager ved udgangen af regnskabsåret.

Pengestrømsopgørelsen viser en for året positiv nettopengestrøm på driften med 2,9 mio.kr.

Ved årets udgang er egenkapitalen opgjort til 12,5 mio.kr. Sammenlagt med ansvarlige lån fra koncernens aktionærer giver dette en soliditetsgrad på 23%. Et niveau der findes tilfredsstillende og tilstrækkeligt til at sikre koncernens planlagte aktiviteter for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group Denmark A/S har realiseret en omsætning på niveau med 2018/19. Ugunstig kursudvikling har desværre drevet driftresultatet i minus. Sammenholdt med øgede produktionsomkostninger for året udmønter dette sig i et uventet negativt og klart utilfredsstillende resultat. Med baggrund i allerede initierede korrigerende handlinger forventes det kommende regnskabsår dog realiseret på et klart højere og igen positivt niveau.

Ledelsesberetning

By Green Cotton A/S realiserede tilsvarende et utilfredsstillende resultat for året. Den fortsatte investering i - og udvikling af - selskabets brands, salgskanaler samt markeds positionering forventes også for det kommende regnskabsår at udmønte sig i et negativt driftsresultat på samme niveau.

Green Cotton Group-koncernens produktionsselskab i Lviv, Ukraine har realiseret et tilfredsstillende resultat. Der forventes også et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group-koncernens sourcing-selskab i Tyrkiet har realiseret et mindre, men forventet positivt resultat. Der forventes også et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group-koncernens øvrige selskaber har samlet realiseret et mindre, men forventet positivt resultat. Der forventes positive resultater for det kommende regnskabsår.

Forventet udvikling

Koncernens forventninger til fremtiden er fortsat positive og moderat optimistiske. Der budgetteres med en fortsat konsolidering og kontrolleret vækst. Samlet forventes et positivt resultat for 2020/21. Med lidt forsinkelse igangsættes nu den planlagte tre års plan for koncernen med overskriften "Performance".

Følgende fortsættende prioriteter er opstillet for det kommende regnskabsår:

1. Udvidelse af koncernens produktionskapacitet
2. Udvidelse af koncernens salg og salgsaktiviteter
3. Gennemførelse af omkostningsreducerende projekter samt it-effektiviserende værktøjer.

Særlige risici

Green Cotton Group-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 og dygtige underleverandører. Herudover spiller evnen til at forudse mode- og prisudviklingen ind, da der oftest arbejdes på meget lang sigt, hvor afsætning og dermed resultatet i de enkelte sæsoner kan påvirkes af alt fra ugunstige vejrforhold til andre udefra kommende årsager til pludselige ændringer i forbrugernes købsadfærd.

Koncernen benytter BI bedst muligt til at tage højde for alle risici, og der planlægges efter, at virkeligheden kontinuerligt forandrer sig i forhold til det forventede, hvorfor koncernens forandringsparathed samt kvaliteten i leder- og mellemlidergrupper prioriteres højt.

Koncernens natur er baseret på internationale aktiviteter med en relativ stor kompleksitet omkring kommunikation, logistik og ledelse, hvorfor man kontinuerligt er opmærksom på og aktiv i henhold til eventuelle forholdsregler til imødegåelse af situationer med behov for øgede sikkerhedsforanstaltninger, politiske forhold, imødegåelse af produktionsforstyrrelser, told- og transportproblematikker eller lignende.

Ledelsesberetning

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, UAH samt TRY. Udsving i kurserne vurderes at kunne påvirke virksomhedens samlede driftsresultat - dog forskelligt i de enkelte forretningsområder. Det er en klar koncernpolitik at afholde sig fra enhver form for spekulation i valuta- og finanstransaktioner. Der foretages som udgangspunkt ikke kurssikring i de vigtigste handelsvalutaer, enten fordi dette ikke er rentabelt, eller fordi det i hovedtræk er muligt at hedge ind- og udbetalinger.

Videnressourcer

Et væsentligt element for koncernens fortsatte udvikling er at kunne tiltrække og fastholde kvalificeret og effektiv arbejdskraft. Koncernen er forankret af dygtige medarbejdere, der er uddannet og trænet til at håndtere forandringsprocesser i en global og foranderlig verden. Den primære udfordring ligger i kontinuerligt at sikre og udvikle en solid base af konkurrencedygtig arbejdskraft i produktionen.

Medarbejdere

Green Cotton Group-koncernen er i årets løb vokset fra at beskæftige gennemsnitligt 474 medarbejdere til nu 525 medarbejdere. Heraf er ca. 25 medarbejdere tilknyttet de danske aktiviteter. Koncernen sikrer herudover beskæftigelsen for et større antal medarbejdere i outsourcete aktiviteter i udlandet. Det forventes, at koncernen fortsætter denne udvikling i de kommende år.

Miljømæssige forhold

Green Cotton Group arbejder ud fra eget værdigrundlag altid og aktivt, lokalt som globalt, med at reducere negative miljø-, kvalitet- og sociale påvirkninger, der kan opstå som konsekvens af koncernens aktiviteter.

Koncernen har historisk forpligtet sig til ikke kun at overholde den til enhver tid gældende lovgivning, men også at leve op til kravene i udvalgte internationale miljø-, kvalitet- og arbejdsmiljøstandarder – flere af disse defineret ud fra egne udviklede standarder.

Virksomhederne i Danmark og Ukraine er for nærværende certificeret iht. ISO 9001, ISO14001 samt flere sundheds- og miljømærker. En udvikling i konstant bevægelse alt efter egne, kunders eller andre interessenters ønsker og behov.

Koncernens bæredygtigheds-, miljø-, kvalitets-, arbejdsmiljø- og korruptionspolitik, mål samt kontrol af efterlevelse defineres og drives fra det danske moderselskab.

Der inddrages naturligt bæredygtighedshensyn i planlægningen af operationelle aktiviteter for at minimere alle eventuelle bæredygtighedsrisici. Dette inkluderer hensyntagen til aktiviteter, som foregår hos underleverandører og råvareproducenter på koncernens foranledning.

Ledelsesberetning

Egne risiko- og væsentlighedsvurderinger viser, at de indirekte miljøpåvirkninger (hos leverandører) i højere grad har en væsentlig påvirkning på det eksterne miljø end de direkte miljøpåvirkninger (egne lokationer).

Kvalitet og sociale anliggender påvirkes pr. definition både direkte og indirekte, hvilket naturligt gør dem til fokusområder såvel internt som eksternt.

Green Cotton Group arbejder med egen code of conduct, miljøevalueringer og audits af leverandører, og resultaterne heraf indgår i planlægningen af koncernens indkøb.

Der indføres kontinuerligt nye tiltag for at opretholde et sikkert og sundt arbejdsmiljø og for at minimere risici for medarbejdere, entreprenører, besøgende og andre, som opholder sig på vores faciliteter.

Green Cotton Group er af ejergruppen forpligtet til at drive forretning på en altid etisk, ærlig og bæredygtig vis. Således har koncernen for længst implementeret politikker og systemer til at reducere risiko for bestikkelse og korrupte aktiviteter i alle aktive datterselskaber. Koncernen ønsker at handle professionelt, retfærdigt og med integritet i alle vores forretningsforhold - uanset hvor i verdenen vi opererer.

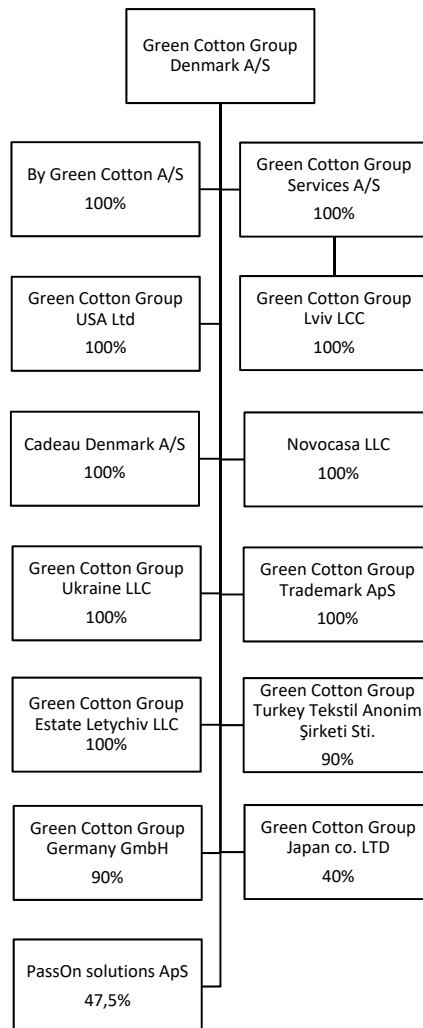
Dette gælder for ansatte, agenter, konsulenter eller andre, som måtte agere på vegne af os.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Innovation er et af flere grundelementer i virksomhedens idégrundlag. Der pågår kontinuerligt projekter og afsættes betydelige midler til en fortsættende udvikling af virksomhedens produkter, processer og procedurer.

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 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.906.079	25.472.555
Personaleomkostninger	1	(31.499.501)	(24.600.087)
Af- og nedskrivninger	2	(4.807.235)	(3.641.433)
Driftsresultat		(2.400.657)	(2.768.965)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		55.075	15.651
Andre finansielle indtægter		166.024	770.683
Andre finansielle omkostninger		(1.438.799)	(1.320.603)
Resultat før skat		(3.618.357)	(3.303.234)
Skat af årets resultat	3	465.012	621.788
Årets resultat	4	(3.153.345)	(2.681.446)

Koncernens balance pr. 30.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		54.733	7.917
Goodwill		288.377	224.459
Immaterielle anlægsaktiver	5	343.110	232.376
Grunde og bygninger		10.814.704	11.364.498
Produktionsanlæg og maskiner		8.598.135	8.774.480
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.399.012	3.115.858
Indretning af lejede lokaler		5.549	18.559
Materielle anlægsaktiver	6	21.817.400	23.273.395
Kapitalandele i associerede virksomheder		409.624	354.549
Deposita		335.599	274.193
Finansielle anlægsaktiver	7	745.223	628.742
Anlægsaktiver		22.905.733	24.134.513
Råvarer og hjælpematerialer		16.061.640	9.075.044
Varer under fremstilling		4.902.223	6.121.579
Fremstillede varer og handelsvarer		4.608.208	5.147.989
Varebeholdninger		25.572.071	20.344.612
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.199.432	6.716.926
Udskudt skat	9	1.455.463	677.865
Andre tilgodehavender		1.960.792	1.905.938
Periodeafgrænsningsposter		2.452.190	1.864.912
Tilgodehavender		15.067.877	11.165.641
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.320	57.480
Værdipapirer og kapitalandele		49.320	57.480
Likvide beholdninger		1.221.296	947.702
Omsætningsaktiver		41.910.564	32.515.435
Aktiver		64.816.297	56.649.948

Koncernens balance pr. 30.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Reserve for opskrivninger		3.433.906	4.006.224
Overført overskud eller underskud		6.126.882	8.804.856
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		12.527.788	15.778.080
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		71.555	38.307
Egenkapital		12.599.343	15.816.387
Ansvarlig lånekapital	10	2.370.001	0
Bankgæld		11.395.320	11.167.770
Finansielle leasingforpligtelser		220.974	273.385
Anden gæld		895.463	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	14.881.758	11.441.155
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	52.412	2.504.430
Bankgæld		9.463.609	8.428.360
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	223.507
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.110.940	9.651.316
Gæld til associerede virksomheder		790.874	232.158
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.877	902.459
Skyldig selskabsskat		158.629	1.093.685
Anden gæld		11.668.536	6.260.021
Periodeafgrænsningsposter	12	77.319	96.470
Kortfristede gældsforpligtelser		37.335.196	29.392.406
Gældsforpligtelser		52.216.954	40.833.561
Passiver		64.816.297	56.649.948
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	2.967.000	4.006.224	8.804.856	38.307
Valutakursreguleringer	0	0	(81.262)	(4.154)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	21.717
Overført til reserver	0	(572.318)	572.318	0
Årets resultat	0	0	(3.169.030)	15.685
Egenkapital ultimo	2.967.000	3.433.906	6.126.882	71.555
				I alt kr.
Egenkapital primo				15.816.387
Valutakursreguleringer				(85.416)
Øvrige egenkapitalposter				21.717
Overført til reserver				0
Årets resultat				(3.153.345)
Egenkapital ultimo				12.599.343

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Driftsresultat		(2.400.657)	(2.768.966)
Af- og nedskrivninger		4.807.235	3.641.433
Ændringer i arbejdskapital	13	437.912	6.292.683
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.844.490	7.165.150
Modtagne finansielle indtægter		166.024	770.683
Betalte finansielle omkostninger		(1.438.799)	(1.320.600)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.247.642)	(2.089.993)
Pengestrømme vedrørende drift		324.073	4.525.240
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(363.640)	(7.572)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.444.415)	(3.643.272)
Salg af materielle anlægsaktiver		205.761	85.041
Køb af finansielle anlægsaktiver		(105.197)	(28.283)
Salg af finansielle anlægsaktiver		44.585	13.308
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.662.906)	(3.580.778)
Optagelse af lån		2.893.015	4.096.709
Afdrag på lån mv.		(1.904.430)	(855.400)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		558.716	(53.960)
Udbetalt udbytte		0	(980.789)
Nettoinvestering dattervirksomheder		21.717	0
Salg af egne aktier		0	340.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.569.018	2.546.560
Ændring i likvider		(769.815)	3.491.022
Likvider primo		(7.423.178)	(10.914.200)
Likvider ultimo		(8.192.993)	(7.423.178)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.221.296	947.702
Værdipapirer		49.320	57.480
Kortfristet gæld til banker		(9.463.609)	(8.428.360)
Likvider ultimo		(8.192.993)	(7.423.178)

Koncernens noter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	30.056.527	23.282.533
Pensioner	1.164.532	1.128.118
Andre omkostninger til social sikring	242.037	116.685
Andre personaleomkostninger	36.405	72.751
	31.499.501	24.600.087
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	505	469
	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Direktion	2.759.361	2.461.066
Bestyrelse	150.000	282.542
	2.909.361	2.743.608
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	253.141	226.386
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.554.094	3.415.047
	4.807.235	3.641.433
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	264.336	336.167
Ændring af udskudt skat	(728.444)	(1.022.361)
Regulering vedrørende tidligere år	(904)	64.406
	(465.012)	(621.788)
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.169.030)	(2.692.679)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	15.685	11.233
	(3.153.345)	(2.681.446)

Koncernens noter

			Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			1.036.734	673.357
Valutakursreguleringer			(392)	0
Tilgange			50.405	313.235
Kostpris ultimo			1.086.747	986.592
Af- og nedskrivninger primo			(1.028.817)	(448.898)
Valutakursreguleringer			627	0
Årets afskrivninger			(3.824)	(249.317)
Af- og nedskrivninger ultimo			(1.032.014)	(698.215)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			54.733	288.377
	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	7.607.044	12.982.437	16.833.940	218.992
Valutakursreguleringer	63.292	110.614	17.784	(5)
Overførsler	0	(381.705)	343.581	0
Tilgange	369.482	1.590.286	484.647	0
Afgange	0	(267.438)	(41.712)	(1.548)
Kostpris ultimo	8.039.818	14.034.194	17.638.240	217.439
Opskrivninger primo	10.469.230	0	0	0
Opskrivninger ultimo	10.469.230	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.711.776)	(4.207.957)	(13.718.082)	(200.433)
Valutakursreguleringer	47.281	445.156	173.874	47
Overførsler	0	381.705	(342.179)	0
Årets afskrivninger	(1.029.849)	(2.123.118)	(1.389.623)	(11.504)
Tilbageførsel ved afgang	0	68.155	36.782	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.694.344)	(5.436.059)	(15.239.228)	(211.890)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.814.704	8.598.135	2.399.012	5.549
Ikke-ejede aktiver	-	-	264.145	-

Koncernens noter

Opskrivningen på grunde og bygninger afskrives løbende, og den regnskabsmæssige værdi udgør 4.188 t.kr. pr. 30. april 2020

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.017.922	274.193
Valutakursreguleringer	0	794
Tilgange	0	105.197
Afgange	0	(44.585)
Kostpris ultimo	2.017.922	335.599
Nedskrivninger primo	(1.663.373)	0
Andel af årets resultat	55.075	0
Nedskrivninger ultimo	(1.608.298)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	409.624	335.599
		Ejer- andel %
8. Associerede virksomheder	Hjemsted	
PassOn Solutions ApS	Ikast, Danmark	47,5
Green Cotton Group Japan co. LTD	Tokyo, Japan	40,0
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	81.415	104.915
Materielle anlægsaktiver	(616.864)	(314.346)
Varebeholdninger	252.912	263.296
Fremførbare skattemæssige underskud	1.738.000	624.000
	1.455.463	677.865
Bevægelser i året		
Primo	677.865	
Indregnet i resultatopgørelsen	728.444	
Øvrige bevægelser	49.154	
Ultimo	1.455.463	

Koncernens noter

Skatteaktivet kan i al væsentlighed henføres til forskelsværdier på anlægsaktiver og varebeholdninger samt fremførtbart underskud. Selskabet forventer fremadrettet en positiv indkomst, hvori skatteaktivet kan modregnes.

10. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån udgør 2.370 t.kr. og forventes afviklet senest 30.04.2023.

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.370.001
Bankgæld	0	2.455.400	11.395.320
Finansielle leasingforpligtelser	52.412	49.030	220.974
Anden gæld	0	0	895.463
	52.412	2.504.430	14.881.758

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede indtægter.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.227.459)	3.204.027
Ændring i tilgodehavender	(3.124.640)	(309.796)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.790.011	3.398.452
	437.912	6.292.683

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.902.466	1.565.936

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 20.859 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 24.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 35.559 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Green Cotton Group Services A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,0
By Green Cotton A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,0
Green Cotton Group Trademark ApS	Ikast, Danmark	ApS	100,0
Cadeau Denmark A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,0
Green Cotton Group Lviv LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Novocasa LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Green Cotton Group Ukraine LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Green Cotton Group Estate Letychiv LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,0
Green Cotton Group Germany GmbH	München, Tyskland	GmbH	90,0
Green Cotton Group USA Ltd	New Hampshire, USA	Ltd	100,0
Green Cotton Group Turkey Tekstil Anonim Şirketi Sti	Istanbul, Tyrkiet	Sti	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Bruttofortjeneste		8.772.078	7.914.023
Personaleomkostninger	1	(8.846.997)	(9.687.937)
Af- og nedskrivninger	2	(323.315)	(324.359)
Driftsresultat		(398.234)	(2.098.273)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.067.649)	(271.187)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		55.075	15.651
Andre finansielle indtægter	3	498.685	511.470
Andre finansielle omkostninger	4	(1.555.810)	(1.383.436)
Resultat før skat		(3.467.933)	(3.225.775)
Skat af årets resultat	5	298.904	533.096
Årets resultat	6	(3.169.029)	(2.692.679)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> <u>kr.</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		660.799	946.516
Indretning af lejede lokaler		1.778	12.602
Materielle anlægsaktiver	7	662.577	959.118
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.872.650	19.540.974
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.651.969	4.591.329
Kapitalandele i associerede virksomheder		409.624	354.549
Deposita		226.666	222.943
Finansielle anlægsaktiver	8	25.160.909	24.709.795
Anlægsaktiver		25.823.486	25.668.913
Råvarer og hjælpematerialer		15.077.209	8.630.825
Varer under fremstilling		5.241.228	6.121.491
Fremstillede varer og handelsvarer		1.095.267	25.512
Varebeholdninger		21.413.704	14.777.828
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.922.065	3.237.814
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.788.263	8.424.324
Udskudt skat	9	974.000	676.000
Andre tilgodehavender		343.928	365.861
Periodeafgrænsningsposter	10	641.595	512.304
Tilgodehavender		13.669.851	13.216.303
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.320	57.480
Værdipapirer og kapitalandele		49.320	57.480
Likvide beholdninger		22.254	38.639
Omsætningsaktiver		35.155.129	28.090.250
Aktiver		60.978.615	53.759.163

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2020

	<u>Note</u>	<u>2019/20 kr.</u>	<u>2018/19 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Overført overskud eller underskud		9.560.789	12.811.080
Egenkapital		12.527.789	15.778.080
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	99.268	0
Hensatte forpligtelser		99.268	0
Ansvarlig lånekapital	12	2.370.001	0
Bankgæld		11.395.320	11.167.770
Finansielle leasingforpligtelser		220.974	273.385
Anden gæld		619.127	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	14.605.422	11.441.155
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	52.412	2.504.430
Bankgæld		9.463.609	8.366.918
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	219.608
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.666.141	7.871.812
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.373.575	1.657.165
Gæld til associerede virksomheder		790.874	232.158
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.877	902.459
Skyldig selskabsskat		0	1.820.000
Anden gæld		8.310.047	2.869.217
Periodeafgrænsningsposter	14	76.601	96.161
Kortfristede gældsforpligtelser		33.746.136	26.539.928
Gældsforpligtelser		48.351.558	37.981.083
Passiver		60.978.615	53.759.163
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.967.000	12.811.080	15.778.080
Valutakursreguleringer	0	(81.262)	(81.262)
Årets resultat	0	(3.169.029)	(3.169.029)
Egenkapital ultimo	2.967.000	9.560.789	12.527.789

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

Modervirksomhedens noter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	8.025.754	8.844.809
Pensioner	758.462	756.620
Andre omkostninger til social sikring	62.781	86.508
	8.846.997	9.687.937
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	10	11
	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Direktion	2.759.361	2.461.066
Bestyrelse	150.000	282.542
	2.909.361	2.743.608
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	323.315	324.359
	323.315	324.359
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	488.984	99.559
Valutakursreguleringer	0	397.677
Øvrige finansielle indtægter	9.701	14.234
	498.685	511.470
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	58.380	63.156
Valutakursreguleringer	25.461	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.471.969	1.320.280
	1.555.810	1.383.436

Modervirksomhedens noter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	824
Ændring af udskudt skat	(298.000)	(606.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(904)	72.080
	(298.904)	(533.096)
	2019/20 kr.	2018/19 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.169.029)	(2.692.679)
	(3.169.029)	(2.692.679)
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	11.391.062	293.005
Tilgange	26.774	0
Kostpris ultimo	11.417.836	293.005
Af- og nedskrivninger primo	(10.444.546)	(280.403)
Årets afskrivninger	(312.491)	(10.824)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.757.037)	(291.227)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	660.799	1.778
Ikke-ejede aktiver	264.145	-

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	38.442.735	4.591.329	2.017.922	222.943
Tilgange	400.000	2.060.640	0	3.723
Afgange	(18.681)	0	0	0
Kostpris ultimo	38.824.054	6.651.969	2.017.922	226.666
Nedskrivninger primo	(18.901.761)	0	(1.663.373)	0
Valutakursreguleringer	(81.262)	0	0	0
Overførsler	99.268	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(224.459)	0	0	0
Andel af årets resultat	(1.843.190)	0	55.075	0
Nedskrivninger ultimo	(20.951.404)	0	(1.608.298)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.872.650	6.651.969	409.624	226.666

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår goodwill med 0 kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	53.000	50.000
Gældsforpligtelser	2.000	2.000
Fremførbare skattemæssige underskud	919.000	624.000
	974.000	676.000
Bevægelser i året		
Primo	676.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	298.000	
Ultimo	974.000	

Skatteaktivet kan i al væsentlighed henføres til fremførbare skattemæssige underskud. Selskabet forventer fremadrettet en positiv indkomst, hvori skattemæssige underskud modregnes.

10. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalte omkostninger samt viderefakturerede omkostninger.

Modervirksomhedens noter

11. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrører tilknyttede virksomheder med negativ indre værdi.

12. Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån udgør 2.370 t.kr. og forventes afviklet senest 30.04.2023

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.370.001	0
Bankgæld	0	2.455.400	11.395.320	0
Finansielle leasingforpligtelser	52.412	49.030	220.974	0
Anden gæld	0	0	619.127	619.127
	52.412	2.504.430	14.605.422	619.127

14. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder øvrige periodiserede indtægter.

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	676.887	1.144.777

16. 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.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 20.859 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 19.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 24.998 t.kr.

Bankgæld i Sydbank på 20.859 t.kr. er sikret ved pant i aktier i datterselskaber på 3.022 t.kr. De pantsatte aktier har en regnskabsmæssig værdi på 17.737 t.kr.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til datter- og associerede selskabet By Green Cotton A/S, gældende til d. 30. april 2021

18. 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år med enkelte reklassifikationer.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat 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 indtjeningsprofil, 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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

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.

Unoterede kapitalandele indregnes til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.