



Green Cotton Group A/S

Thrigesvej 5
7430 Ikast
CVR-nr. 15694505

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.09.2022

Carl Erik Skovgaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	16
Koncernens balance pr. 30.04.2022	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	22
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	34
Modervirksomhedens noter	35
Anvendt regnskabspraksis	40

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Green Cotton Group A/S

Thrigesvej 5

7430 Ikast

CVR-nr.: 15694505

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Telefonnummer: 70702505

Hjemmeside: www.greencottongroup.com

E-mail: sales@greencottongroup.com

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard, formand

Torben Lund Faurholt

Lasse Norborg Simonsen

Sanne Nørgaard Johansen

Direktion

John Røntved Hansen, økonomidirektør

Lasse Norborg Simonsen, adm. dir.

Bank

Sydbank

Dalgasgade 22

7400 Herning

Advokat

DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab

DOKK1, Hack Kampmanns Plads 2, Niveau 3

8000 Aarhus C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 for Green Cotton Group 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 05.09.2022

Direktion

John Røntved Hansen

økonomidirektør

Lasse Norborg Simonsen

adm. dir.

Bestyrelse

Carl Erik Skovgaard

formand

Torben Lund Faurholt

Lasse Norborg Simonsen

Sanne Nørgaard Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Green Cotton Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Green Cotton Group A/S for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, 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. 30.04.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 05.09.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Jannie Skovbo Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.242	54.092	33.906	25.473	34.004
Driftsresultat	17.047	21.121	(2.401)	(2.769)	8.437
Resultat af finansielle poster	(746)	(2.604)	(1.273)	(550)	(1.703)
Årets resultat	11.794	14.426	(3.153)	(2.681)	5.166
Årets resultat ekskl. minoriteter	11.617	14.384	(3.169)	(2.693)	5.158
Balancesum	98.627	76.014	65.620	56.650	58.670
Investeringer i materielle aktiver	7.522	2.545	2.444	3.643	8.924
Egenkapital	35.306	25.322	12.599	15.816	18.441
Egenkapital ekskl. minoriteter	35.130	25.214	12.528	15.778	18.403
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.694	6.112	324	4.525	4.803
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(7.514)	(2.575)	(2.663)	(3.581)	(8.473)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(494)	6.609	1.569	2.547	90
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	695	591	505	469	451
Nøgletal					
Afkastningsgrad	17,30	27,80	(5,60)	(4,70)	14,10
Egenkapitalforrentning (%)	38,50	76,22	(22,39)	(15,76)	26,39
Soliditetsgrad (%)	35,62	33,17	19,09	27,85	31,37

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Sammenligningstallene for 2020/21 er korrigeret som følge heraf, men nøgletallene for 2017/18-2019/20 er ikke korrigerede. For beskrivelse af den beløbsmæssige effekt henvises der til selskabets regnskabspraksis.

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

Afkastningsgrad (%):

Resultat før finansielle poster * 100

Balancesum

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Green Cotton Group-koncernen har i al væsentlighed fuldført det for året planlagte og prioriterede handlingsprogram uagtet, at året har været udfordret af kraftigt stigende råvare- og fragtpriser, den fortsatte Covid-19 pandemi og ikke mindst krigen i Ukraine.

Koncernens salgsaktiviteter understøttes primært af eget produktionsapparat. Det er som planlagt lykkedes at udvikle og udvide koncernens salgs- og produktionsaktiviteter hen over året parallelt med implementering af omkostningsreducerende projekter og IT-effektiverende værktøjer. Koncernen har i forlængelse heraf udviklet og introduceret nye spændende produkter til dens eksisterende kunder samt sikret en udvidelse af kundeporteføljen på tværs af markederne.

Koncernen får produceret hovedparten af sine produkter hos datterselskabet, Green Cotton Group Lviv, der er beliggende i den vestlige del af Ukraine, distanceret fra de primære kamphandlinger ved de varierende frontlinjer mod øst i landet. Selskabet kunne i sommeren 2021 fejre 20-års jubilæum, og er i dag kendt som en veletableret og meget velfungerende privat label service- og produktionsenhed blandt alle stakeholders.

Selskabets driftsaktiviteter har i sagens natur været under væsentlig indflydelse af den russiske invasion af Ukraine siden den 24. februar 2022. Efter en kortvarig nedlukning i februar blev driften og produktionen hurtigt genoptaget. Hen over foråret og sommeren er det lykkedes at gennemføre produktionen på normalt niveau uden særlig indflydelse af krigen.

Det er endog lykket at etablere koncernens tredje produktionsfacilitet i Lviv-regionen, hvilket har resulteret i en positiv organisationsudvikling hen over regnskabsåret med ca. 100 nye medarbejdere. Også en ny printafdeling er tilføjet det eksisterende produktionsapparat i Lviv med succes.

Der er i perioden blevet afholdt væsentlige, men nødvendige omkostninger til sikring af koncernens ukrainske medarbejders sikkerhed i forbindelse med arbejdet. Videre hjælper og støtter koncernen dens ansatte samt lokalbefolkningen i de områder, hvori man er aktiv, på forskellig anden vis.

Green Cotton Group-koncernen kommer samlet set stærkt ud af regnskabsåret med en væsentlig øget top linje med et deraf følgende godt resultat. Til trods for, at bundlinjen ikke er fulgt helt med den øgede aktivitet, har koncernen valgt at udbetale bonus til alle medarbejdere i koncernen på lige fod med tidligere år.

Koncernens ønske om fortsat konsolidering samt kontrolleret vækst fastholdes med det fortsættende mål om, at alle forretningsenheder skal bidrage positivt til koncernens indtjening.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Green Cotton Group-koncernen har i 2021/22 realiseret et samlet overskud efter skat på 11,8 mio. kr. Resultatet er tilfredsstillende og lever op til forventningerne for regnskabsåret.

Tidligere års investeringer i udvidelser af produktionsapparatet har i kombination med en organisatorisk udvidelse af salgsaktiviteterne i koncernens datterselskaber resulteret i et yderligere løft i koncernens samlede aktiviteter.

Der er investeret for ca. 7,5 mio. kr. i regnskabsåret, i nye maskiner, nødvendige bygningsrenoveringer samt videreudvikling af salgs- og procesfremmende IT-værktøjer.

Året slutter ligesom foregående år med en høj fremadrettet aktivitet, hvorfor koncernens balance er forøget fra 76 mio. kr. i 2021 til nu til 99 mio. kr., primært funderet i øget ordreindgang og dermed højere varelagre og tilgodehavender fra salg ved udgangen af regnskabsåret.

Pengestrømsopgørelsen viser en for året samlet positiv nettopengestrøm fra driften med 7,7 mio. kr., der efter ovennævnte investeringer og finansielle udbetalinger dog udmønter sig i en samlet negativ pengestrøm på 0,3 mio. kr.

Ved årets udgang er egenkapitalen opgjort til 35,1 mio. kr., hvilket giver en soliditetsgrad på 35,6%. Et niveau, der findes tilfredsstillende og tilstrækkeligt til at sikre koncernens planlagte aktiviteter for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group-koncernens selskaber:

Med virkning fra den 1. maj 2021 blev Green Cotton Group Denmark A/S (CVR nr. 15694505) opdelt i to virksomheder: Green Cotton Group A/S (koncernmoderselskabet og procurement selskab for koncernen) (CVR nr. 15694505) og Green Cotton Group Denmark A/S (et nyt salgsselskab) (CVR nr. 41809671).

Sidstnævnte blev stiftet som et nyt datterselskab og ved tilførsel af aktivitet og aktiver hertil fra det "gamle" selskab.

I forbindelse med omstruktureringen blev det gamle selskab omdøbt til Green Cotton Group A/S og i samme forbindelse blev navnet Green Cotton Group Denmark A/S overgivet til det nye salgsselskab.

Omstruktureringen har haft til formål at sikre Green Cotton Group A/S en entydig koncernstruktur, hvor en stringent organisering af koncernens procurement fremover vil sikre et bedre overblik over resultaterne i koncernens enkelte selskaber.

Green Cotton Group Denmark A/S har realiseret en stærkt forøget omsætning i forhold til 2020/21 (eksekveret fra det gamle selskab), hvilket udmønter sig i et særdeles tilfredsstillende resultat. For det kommende regnskabsår forventes et resultat på et fortsat pænt og positivt niveau, men dog under 2021/22.

By Green Cotton A/S realiserede også en meget høj vækst i 2021/22. Årets resultat anses imidlertid for utilfredsstillende, idet resultatet trods en højere omsætning, ligger på niveau med 2020/21. En medvirkende årsag hertil er, at den forøgede aktivitet er forankret i yderligere investeringer i koncernens salgskontorer i USA og Tyskland, indbefattende afholdelse af en række salgsfremmende omkostninger. Begge områder anses som centrale for den fremtidige vækst.

Cadeau Denmark A/S realiserede et positivt resultat for året, på niveau med forventningerne. Der forventes også et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group Germany realiserede tillige et positivt resultat for året, også på niveau med forventningerne. Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group-koncernens produktionsselskab i Lviv, Ukraine realiserede et meget tilfredsstillende resultat på et niveau højere end 2020/21, til trods for, at selskabets drift i de sidste måneder af regnskabsåret var under indflydelse af krigen. Der forventes også et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Green Cotton Group-koncernens sourcing selskab i Tyrkiet har realiseret et positivt resultat som forventet, desuagtet at den tyrkiske valuta reelt set blev devalueret med ca. 40% ultimo 2021. Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

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

Forventet udvikling

Koncernens forventninger til fremtiden er optimistiske, om end der opereres i en krisetid med krig og øget geopolitisk usikkerhed på et aftagende marked præget af en høj grad af volatilitet. Det forventes at blive en udfordring at sikre koncernens fortsatte vækst, men ledelsen anser, koncernen værende klar til at tage nye kunder ind, og vil sætte yderligere fokus på at udvide salget på tværs af koncernens salgsaktiviteter.

Opfattelsen er, at det generelle marked i Vesteuropa og USA går koncernens vej, hvor såvel den politiske interesse, markedsefterspørgslen samt forbrugeradfærden bedre end nogen siden før matcher op mod Green Cotton Group-koncernens historiske og pionerbaserede værdier.

Eventuelle bekymringspunkter for året relaterer sig til stigende fragt- og råvarepriser, generel inflation, udviklingen i relevante valutakurser, kapacitetsmangel samt en fortsættelse af Covid-19 pandemien og ikke mindst krigen i Ukraine.

Samlet ser koncernens ledelser positivt på det kommende år, hvor en fortsættende lancering af nye produkter samt nye forretningsområder vil hjælpe koncernens nuværende samt nye kunder til øget vækst.

Som udgangspunkt forventes det, at det budgetterede investerings- og aktivitetsniveau for året vil resultere i et positivt resultat for 2022/23, men samtidigt at en fastholdelse og helst en forøgelse af koncernens indtjening vil kræve en fortsat vækst i aktiviteterne på tværs af koncernen.

Anvendelse af finansielle instrumenter og særlige risici

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, fordi det ikke er relevant, eller fordi salg og køb kan hedges.

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.

Krigen i Ukraine vil indebære en øget risiko for Green Cotton Group-koncernen, mens den pågår. Det anses ikke for sandsynligt, at krigens frontlinjer vil nå til det vestlige Ukraine, men krigen vil indirekte fortsætte med at udfordre den daglige drift af koncernens aktiviteter, så længe den pågår.

Herudover er koncernen 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 udefrakommende 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 oprindeligt forventede, hvorfor koncernens forandringsparathed samt kvaliteten i leder- og mellemlidergrupper prioriteres højt.

Green Cotton Group-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 transport problematikker eller lignende.

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

Videnressourcer

Et væsentligt element for koncernens fortsatte udvikling er at kunne tiltrække og fastholde kvalificeret og effektiv arbejdskraft. Koncernen er forankret i 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 591 medarbejdere til nu 695 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-koncernen 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 arbejdsmiljø standarder – flere af disse defineret ud fra egne udviklede standarder.

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

Koncernens bæredygtigheds-, miljø-, kvalitets-, arbejdsmiljø-, korruptions politik, 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.

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 per definition både direkte og indirekte, hvilket naturligt gør dem til fokusområder såvel internt som eksternt.

Green Cotton Group-koncernen 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-koncernen 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 korrumperte aktiviteter i alle aktive datterselskaber. Koncernen ønsker at handle professionelt, retfærdigt og med integritet i alle dets forretningsforhold - uanset hvor i verdenen man opererer.

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Innovation er et af flere grundelementer i koncernens idégrundlag. Der pågår kontinuerligt projekter og afsættes betydelige midler til en fortsættende udvikling af virksomhedens produkter, processer og procedurer. Der forventes bl.a. en væsentlig forøgelse i brugen af genbrugsfibre i de kommende år samt en "zero waste upcycling solution" fra koncernens primære produktionsmaterialer.

Begivenheder efter balancedagen

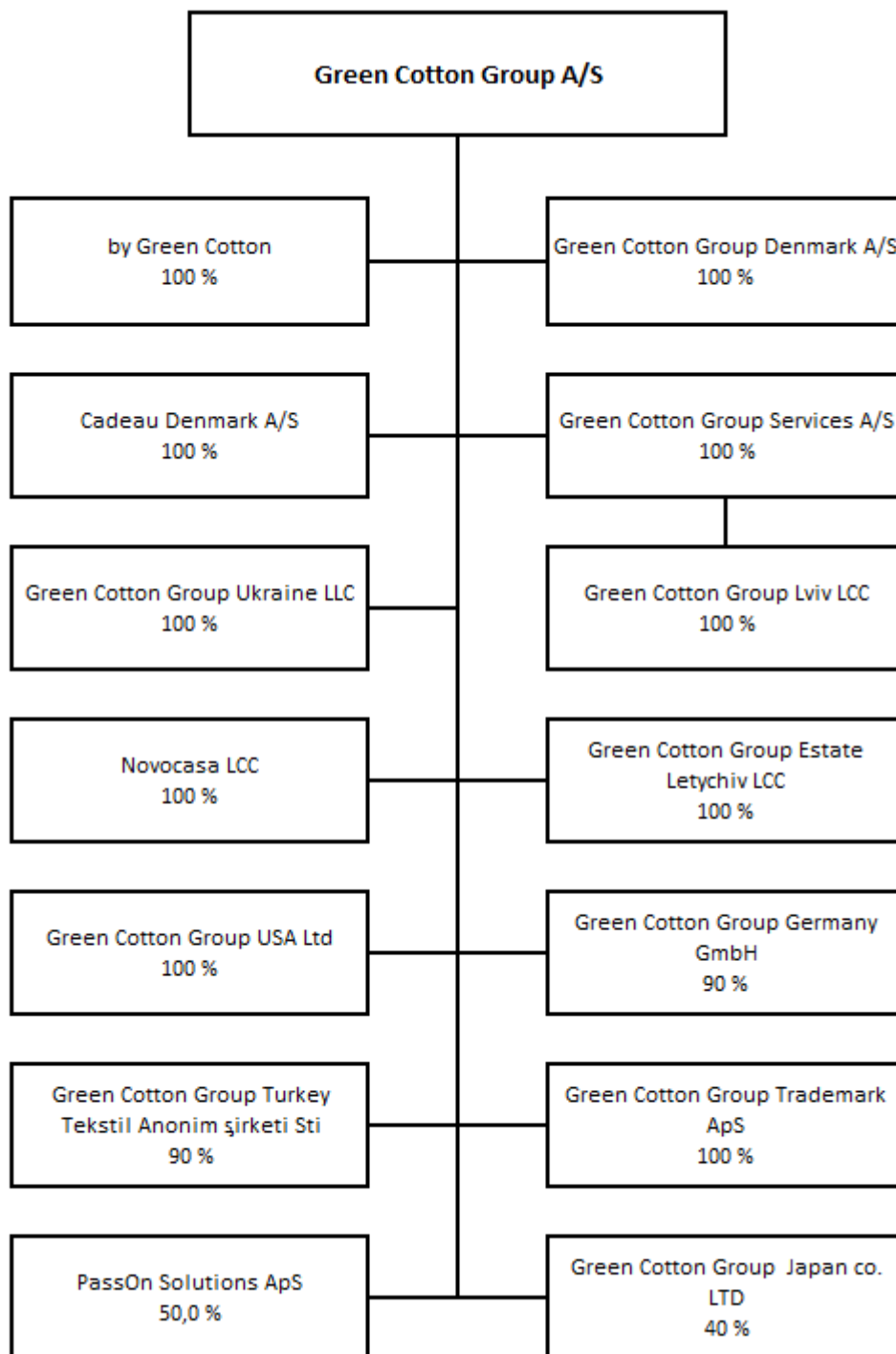
I forbindelse med afholdelse af den Ukrainske nationaldag den 24. august, 2022 markerede Ukraine, at det var seks måneder siden, at Rusland invaderede landet. Krigen i Ukraine går imidlertid tilbage til den russiske annektering af Krim-halvøen, og koncernens aktiviteter i Ukraine har siden dengang været afholdt i et land med en vis geopolitisk risiko. En risiko, der har præget Ukraine siden landets selvstændighed i 1991, samtidigt med at det ikke har været en hindring for landets positive udvikling frem til nu.

På lige fod med tidligere år vurderer ledelsen og bestyrelsen i Green Cotton Group, at koncernens produktionsaktiviteter forsvarligt kan opretholdes og potentielt udvides uagtet den nationale risiko i Ukraine. Koncernen vil herudover overveje at udvide dets produktionsaktiviteter udenfor Ukraine.

Såfremt situationen i Ukraine skulle eskalere, og krigen udvides til de centrale eller vestlige dele af Ukraine, må det forventes at have en negativ indvirkning på koncernens driftsaktiviteter, men for nærværende tyder intet på, at dette vil ske.

Der er således efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Koncernforhold



Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		58.242.067	54.091.676
Personaleomkostninger	1	(36.582.786)	(29.172.583)
Af- og nedskrivninger	2	(4.612.534)	(3.798.280)
Driftsresultat		17.046.747	21.120.813
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	25.877
Andre finansielle indtægter		62.991	61.635
Andre finansielle omkostninger		(808.908)	(2.665.786)
Resultat før skat		16.300.830	18.542.539
Skat af årets resultat	3	(4.506.404)	(4.116.320)
Årets resultat	4	11.794.426	14.426.219

Koncernens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Erhvervede licenser		39.446	35.774
Goodwill		321.443	552.059
Immaterielle aktiver	5	360.889	587.833
Grunde og bygninger		11.064.377	9.559.933
Produktionsanlæg og maskiner		9.427.364	6.960.932
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.638.653	1.705.626
Indretning af lejede lokaler		50.532	2.175
Materielle aktiver under udførelse		158.400	0
Materielle aktiver	6	22.339.326	18.228.666
Kapitalandele i associerede virksomheder		458.111	435.501
Deposita		354.777	316.931
Finansielle aktiver	7	812.888	752.432
Anlægsaktiver		23.513.103	19.568.931

Råvarer og hjælpematerialer		23.855.070	19.160.773
Varer under fremstilling		6.753.599	7.270.020
Fremstillede varer og handelsvarer		12.218.747	8.898.758
Varebeholdninger		42.827.416	35.329.551
<hr/>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.616.602	8.355.809
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.706	0
Udskudt skat	8	1.282.901	1.399.964
Andre tilgodehavender		5.260.463	7.048.549
Periodeafgrænsningsposter	9	2.483.177	2.358.621
Tilgodehavender		30.646.849	19.162.943
<hr/>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		97.920	77.840
Værdipapirer og kapitalandele		97.920	77.840
<hr/>			
Likvide beholdninger		1.541.215	1.875.217
<hr/>			
Omsætningsaktiver		75.113.400	56.445.551
<hr/>			
Aktiver		98.626.503	76.014.482
<hr/>			

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Reserve for opskrivninger		2.289.313	2.861.588
Reserve for valutakursreguleringer		(899.168)	(1.697.176)
Overført overskud eller underskud		27.772.619	19.082.733
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		35.129.764	25.214.145
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		176.021	107.411
Egenkapital		35.305.785	25.321.556
Udskudt skat	8	502.500	661.200
Hensatte forpligtelser		502.500	661.200
Ansvarlig lånekapital		0	2.370.001
Bankgæld		3.200.000	5.441.550
Skyldig skat		3.452.841	2.411.775
Anden gæld		1.594.478	1.638.312
Langfristede gældsforpligtelser	10	8.247.319	11.861.638

Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.241.550	9.889.243
Bankgæld		16.807.590	2.673.220
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.005.238	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.024.753	14.788.894
Gæld til associerede virksomheder		0	321.245
Skyldig skat		0	352.319
Anden gæld		14.453.629	10.087.146
Periodeafgrænsningsposter	11	38.139	58.021
Kortfristede gældsforpligtelser		54.570.899	38.170.088
Gældsforpligtelser		62.818.218	50.031.726
Passiver		98.626.503	76.014.482

Dagsværdioplysninger	13
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15
Transaktioner med nærtstående parter	16
Dattervirksomheder	17

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	2.967.000	2.861.588	(1.697.176)	19.082.733	2.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	798.008	(659.245)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	159.764	0
Overført til reserver	0	(572.275)	0	572.275	0
Årets resultat	0	0	0	8.617.092	3.000.000
Egenkapital ultimo	2.967.000	2.289.313	(899.168)	27.772.619	3.000.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	25.214.145	107.411	25.321.556
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	0	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	138.763	(140.249)	(1.486)
Skat af egenkapitalbevægelser	159.764	31.525	191.289
Overført til reserver	0	0	0
Årets resultat	11.617.092	177.334	11.794.426
Egenkapital ultimo	35.129.764	176.021	35.305.785

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

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Driftsresultat		17.046.747	21.120.813
Af- og nedskrivninger		4.612.534	3.798.280
Ændringer i arbejdskapital	12	(8.763.790)	(15.408.516)
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.895.491	9.510.577
Modtagne finansielle indtægter		62.991	61.635
Betalte finansielle omkostninger		(1.596.453)	(2.665.786)
Refunderet/(betalt) skat		(3.668.004)	(794.156)
Pengestrømme vedrørende drift		7.694.025	6.112.270
Køb mv. af immaterielle aktiver		(28.750)	(378.611)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.522.215)	(2.544.932)
Salg af materielle aktiver		97.058	330.458
Køb af finansielle aktiver		(60.381)	(3.798)
Salg af finansielle aktiver		0	22.136
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.514.288)	(2.574.747)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		179.737	3.537.523
Optagelse af lån		0	2.893.015
Afdrag på lån mv.		(12.303.078)	(273.386)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(324.951)	(469.629)
Udbetalt udbytte		(2.000.000)	0
Ændring af driftskreditter i pengeinstitutter		14.134.370	4.458.527
Pengestrømme vedrørende finansiering		(493.659)	6.608.527

Ændring i likvider	(313.922)	10.146.050
Likvider primo	1.953.057	(8.192.993)
Likvider ultimo	1.639.135	1.953.057
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	1.541.215	1.875.217
Værdipapirer	97.920	77.840
Likvider ultimo	1.639.135	1.953.057

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	34.426.489	27.387.348
Pensioner	1.571.849	1.377.996
Andre omkostninger til social sikring	501.361	361.951
Andre personaleomkostninger	83.087	45.288
	36.582.786	29.172.583

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	695	591
---	-----	-----

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Direktion	3.475.052	2.911.179
Bestyrelse	150.000	150.000
	3.625.052	3.061.179

2 Af- og nedskrivninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	257.439	132.947
Afskrivninger på materielle aktiver	4.355.095	3.677.591
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(12.258)
	4.612.534	3.798.280

3 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.825.994	3.412.499
Ændring af udskudt skat	7.564	703.821
Regulering vedrørende tidligere år	672.846	0
	4.506.404	4.116.320

4 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000
Overført resultat	8.617.092	12.383.533
Minoritetsinteressers andel af resultatet	177.334	42.686
	11.794.426	14.426.219

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser	Goodwill
	kr.	kr.
Kostpris primo	1.084.735	1.365.203
Valutakursreguleringer	(306)	0
Tilgange	28.750	0
Kostpris ultimo	1.113.179	1.365.203
Af- og nedskrivninger primo	(1.048.961)	(813.144)
Valutakursreguleringer	2.051	0
Årets afskrivninger	(26.823)	(230.616)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.073.733)	(1.043.760)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	39.446	321.443

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	7.564.741	13.132.686	17.027.875	296.382	0
Valutakursreguleringer	615.295	1.075.732	292.262	(1.212)	0
Overførsler	0	0	14.161	0	0
Tilgange	2.096.486	4.164.817	1.050.752	51.763	158.400
Afgange	0	(403.072)	(665.922)	0	0
Kostpris ultimo	10.276.522	17.970.163	17.719.128	346.933	158.400
Opskrivninger primo	10.469.230	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	10.469.230	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(8.474.038)	(6.171.754)	(15.322.249)	(294.207)	0
Valutakursreguleringer	(129.280)	(549.027)	(248.921)	531	0
Overførsler	0	(14.790)	(14.156)	0	0
Årets afskrivninger	(1.078.057)	(2.134.818)	(1.139.495)	(2.725)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	327.590	644.346	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.681.375)	(8.542.799)	(16.080.475)	(296.401)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.064.377	9.427.364	1.638.653	50.532	158.400

Opskrivningen på grunde og bygninger afskrives løbende, og den regnskabsmæssige værdi udgør 2.792 t.kr. pr. 30. april 2022.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	2.017.922	316.931
Valutakursreguleringer	0	75
Tilgange	22.610	37.771
Kostpris ultimo	2.040.532	354.777
Nedskrivninger primo	(1.582.421)	0
Nedskrivninger ultimo	(1.582.421)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	458.111	354.777

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
PassOn Solutions	Ikast, Danmark	50,00
Green Cotton Group Japan co. LTD	Tokyo, Japan	40,0

8 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Immaterielle aktiver	415	915
Materielle aktiver	(327.560)	(387.159)
Varebeholdninger	304.000	234.000
Tilgodehavender	753.546	417.732
Forpligtelser	50.000	17.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	456.276
Udskudt skat i alt	780.401	738.764

Bevægelser i året	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Primo	738.764	1.455.463
Indregnet i resultatopgørelsen	7.564	(703.821)
Øvrige bevægelser	34.073	(12.878)
Ultimo	780.401	738.764

Udskudt skat er indregnet således i balancen	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Udskudte skatteaktiver	1.282.901	1.399.964
Udskudte skatteforpligtelser	(502.500)	(661.200)
	780.401	738.764

Udskudte skatteaktiver

Skatteaktivet kan i al væsentlighed henføres til forskelsværdier på anlægsaktiver, hvilke forventes udlignet løbende via regnskabs- og skattemæssige afskrivninger.

9 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalte omkostninger samt viderefakturerede omkostninger.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Bankgæld	2.241.550	9.889.243	3.200.000	0
Skyldig skat	0	0	3.452.841	0
Anden gæld	0	0	1.594.478	1.594.478
	2.241.550	9.889.243	8.247.319	1.594.478

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede indtægter.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Ændring i varebeholdninger	(7.497.865)	(9.757.480)
Ændring i tilgodehavender	(11.586.630)	(4.199.791)
Ændring i leverandørgæld mv.	10.320.705	(1.451.245)
	(8.763.790)	(15.408.516)

13 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	97.920
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	20.080

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	3.192.142	2.675.874

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 20.688 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 39.250 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.609 t.kr.

Bankgæld i Sydbank på 20.688 t.kr. er sikret ved pant i anparter i associerede selskaber på 71 t.kr. De pantsatte anparter har en regnskabsmæssig værdi på 458 t.kr.

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi pr. 30.04.2022 på 20.688 t.kr. Dattervirksomhederne, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 30.04.2022 for i alt 26.108 t.kr.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

17 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Green Cotton Group Denmark A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,00
Green Cotton Group Services A/S by Green Cotton A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,00
Green Cotton Group Trademark ApS	Ikast, Danmark	ApS	100,00
Cadeau Denmark A/S	Ikast, Danmark	A/S	100,00
Green Cotton Group Lviv LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,00
Novocasa LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,00
Green Cotton Group Ukraine LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,00
Green Cotton Group Estate Letychiv LLC	Lviv, Ukraine	LLC	100,00
Green Cotton Group Germany GmbH	München, Tyskland	GmbH	90,00
Green Cotton Group USA Ltd	New Hampshire, USA	Ltd	100,00
Green Cotton Group Turkey Tekstil Anonim Şirketi Sti	Istanbul, Tyrkiet	Sti	90,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		3.551.019	28.587.220
Personaleomkostninger	1	(7.390.620)	(9.084.209)
Af- og nedskrivninger	2	(18.673)	(203.921)
Driftsresultat		(3.858.274)	19.299.090
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.422.825	120.542
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	25.877
Andre finansielle indtægter	3	499.193	660.953
Andre finansielle omkostninger	4	(1.506.770)	(1.770.407)
Resultat før skat		10.556.974	18.336.055
Skat af årets resultat	5	1.060.118	(3.952.133)
Årets resultat	6	11.617.092	14.383.922

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		97.387	231.316
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle aktiver under udførelse		158.400	0
Materielle aktiver	7	255.787	231.316
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.509.204	17.136.516
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.574.296	5.909.280
Kapitalandele i associerede virksomheder		458.111	435.501
Deposita		220.792	215.764
Finansielle aktiver	8	49.762.403	23.697.061
Anlægsaktiver		50.018.190	23.928.377

Råvarer og hjælpematerialer	23.431.427	18.423.436
Varer under fremstilling	6.009.137	6.140.283
Fremstillede varer og handelsvarer	6.139.076	5.674.310
Varebeholdninger	35.579.640	30.238.029
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	2.530.837
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.879.554	4.653.700
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.706	0
Udskudt skat	9 380.000	344.000
Andre tilgodehavender	1.001.250	5.313.766
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	10 3.920.880	0
Periodeafgrænsningsposter	11 208.836	342.932
Tilgodehavender	9.394.226	13.185.235
Andre værdipapirer og kapitalandele	97.920	77.840
Værdipapirer og kapitalandele	97.920	77.840
Likvide beholdninger	28.086	14.298
Omsætningsaktiver	45.099.872	43.515.402
Aktiver	95.118.062	67.443.779

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		2.967.000	2.967.000
Reserve for valutakursreguleringer		342.226	(439.959)
Overført overskud eller underskud		28.820.538	20.687.303
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
Egenkapital		35.129.764	25.214.344
Ansvarlig lånekapital		0	2.370.001
Bankgæld		3.200.000	5.441.550
Skyldig skat		2.976.503	3.322.605
Anden gæld		754.891	876.867
Langfristede gældsforpligtelser	12	6.931.394	12.011.023
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	2.241.550	7.455.400
Bankgæld		15.246.112	2.666.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.769.419	11.044.066
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.408.497	4.942.752
Gæld til associerede virksomheder		0	321.245
Anden gæld		5.353.845	3.731.758
Periodeafgrænsningsposter	13	37.481	57.041
Kortfristede gældsforpligtelser		53.056.904	30.218.412
Gældsforpligtelser		59.988.298	42.229.435
Passiver		95.118.062	67.443.779
Dagsværdioplysninger	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.967.000	(439.959)	20.687.303	2.000.000	25.214.344
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Valutakursreguleringer	0	975.418	(836.855)	0	138.563
Øvrige egenkapitalposter	0	0	352.998	0	352.998
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(193.233)	0	0	(193.233)
Årets resultat	0	0	8.617.092	3.000.000	11.617.092
Egenkapital ultimo	2.967.000	342.226	28.820.538	3.000.000	35.129.764

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

Modervirksomhedens noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Gager og lønninger	6.685.924	8.238.156
Pensioner	637.740	774.130
Andre omkostninger til social sikring	66.956	71.923
	7.390.620	9.084.209

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	10
---	---	----

	Ledelses- vederlag 2021/22 kr.	Ledelses- vederlag 2020/21 kr.
Direktion	3.475.052	2.911.179
Bestyrelse	150.000	150.000
	3.625.052	3.061.179

2 Af- og nedskrivninger

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	18.673	171.179
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	32.742
	18.673	203.921

3 Andre finansielle indtægter

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	924.682	621.412
Valutakursreguleringer	(585.773)	0
Øvrige finansielle indtægter	160.284	39.541
	499.193	660.953

4 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	490.557	45.252
Valutakursreguleringer	0	508.712
Øvrige finansielle omkostninger	1.016.213	1.216.443
	1.506.770	1.770.407

5 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	3.322.133
Ændring af udskudt skat	(40.733)	630.000
Regulering vedrørende tidligere år	1.858	0
Refusion i sambeskatning	(1.021.243)	0
	(1.060.118)	3.952.133

6 Forslag til resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.000.000
Overført resultat	8.617.092	12.383.922
	11.617.092	14.383.922

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	11.027.741	293.035	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(432.275)	0	0
Tilgange	0	0	158.400
Kostpris ultimo	10.595.466	293.035	158.400
Af- og nedskrivninger primo	(10.796.425)	(293.035)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	317.020	0	0
Årets afskrivninger	(18.674)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.498.079)	(293.035)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	97.387	0	158.400

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	39.324.054	5.909.280	2.017.922	215.764
Valutakursreguleringer	0	878.627	0	0
Tilgange	5.000.000	4.965.582	22.610	5.028
Kostpris ultimo	44.324.054	11.753.489	2.040.532	220.792
Nedskrivninger primo	(22.187.538)	0	(1.582.421)	0
Valutakursreguleringer	(386.714)	0	0	0
Andel af årets resultat	16.537.212	0	0	0
Regulering af interne avancer	(1.114.386)	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	336.576	(179.193)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(6.814.850)	(179.193)	(1.582.421)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.509.204	11.574.296	458.111	220.792

Specifikation af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder forfalder 2.232 t.kr. til betaling indenfor et år.

9 Udskudt skat

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Materielle aktiver	43.000	62.000
Varebeholdninger	304.000	234.000
Tilgodehavender	0	48.000
Forpligtelser	33.000	0
Udskudt skat i alt	380.000	344.000
	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bevægelser i året		
Primo	344.000	974.000
Indregnet i resultatopgørelsen	40.733	(630.000)
Reguleret som følge af overdragelse af aktiver	(4.733)	0
Ultimo	380.000	344.000

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv relaterer sig til forskelsbeløb mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

10 Tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Tilgodehavende sambeskatningsbidrag forfalder først 20.11.2023, hvorfor tilgodehavendet er langfristet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalte omkostninger samt viderefakturerede omkostninger.

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Bankgæld	2.241.550	7.455.400	3.200.000	0
Skyldig skat	0	0	2.976.503	0
Anden gæld	0	0	754.891	540.950
	2.241.550	7.455.400	6.931.394	540.950

13 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder øvrige periodiserede indtægter.

14 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	97.920
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	20.080

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	721.185	527.526

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.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet by Green Cotton A/S, gældende til den 30. april 2023.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgælden i Sydbank på 20.688 t.kr. er sikret ved virksomhedspant på 15.500 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 35.677 t.kr.

Bankgæld i Sydbank på 20.688 t.kr. er sikret ved pant i aktier og anparter i datterselskaber samt associerede selskaber på 4.522 t.kr. De pantsatte aktier og anparter har en regnskabsmæssig værdi på 26.567 t.kr.

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).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 14.134 t.kr. i 2021/22 (4.459 t.kr. for 2020/21) og en stigning i likvide beholdninger på 14.134 t.kr. pr. 30.04.2022 (4.459 t.kr. pr. 30.04.2021 og 9.464 t.kr. pr. 01.05.2020).

Sammenligningstallene i årsrapporten er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernen har i i regnskabsåret lavet en omstrukturering af aktiviteterne, hvorfor koncernens primære handel med eksterne kunder sker fra selskabet Green Cotton Group Denmark A/S, hvilket skete fra Green Cotton Group A/S i sammenligningsåret. Af den årsag kan sammenligningstallene for moderselskabet ikke sammenlignes 1:1 med dette års tal. Der henvises endvidere til punktet "Virksomhedssammenslutninger" i anvendt regnskabspraksis.

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. Nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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. Omregningen af resultatopgørelsen fra gennemsnitskurs til ultimokurs samt omregning af primobalanceposter fra primo- til ultimokurs indregnes direkte på egenkapitalen på reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, som vurderes at have forrang i forhold til dagværdireserve for valutakursreguleringer. Såfremt reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er negativ pr. statusdagen, indregnes valutakursreguleringen direkte på egenkapitalen under overført overskud eller underskud.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en

del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen og præsenteres særskilt under dagsværdireserve for valutakursreguleringer.

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 ikkemonetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikkemonetære poster.

Resultatopgørelsen

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 lokale omkostninger, 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.

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige

Balancen

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 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 aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 aktiver 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:

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:

	Brugstid År
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 aktiver 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 forholds-mæssige 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 tilgodehavender

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 tilgodehavender 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 skat

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

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.