

KnowledgeCotton Apparel A/S

Orebygårdvej 11 A, Tjørring, 7400 Herning

CVR-nr. 28 11 51 64

Årsrapport

2021/22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. december 2022.

Henrik Vig
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2021 - 30. juni 2022	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2021/22 for KnowledgeCotton Apparel A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 6. december 2022

Direktion

Mads Ortmann Mørup
direktør

Bestyrelse

Henrik Vig
formand

Sofie Brunbjerg Ortmann

Mads Ortmann Mørup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i KnowledgeCotton Apparel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KnowledgeCotton Apparel A/S for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 6. december 2022

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Uffe Larsen
statsautoriseret revisor
mne31444

Selskabsoplysninger

Selskabet	KnowledgeCotton Apparel A/S Orebygårdvej 11 A Tjørring 7400 Herning
	CVR-nr.: 28 11 51 64 Stiftet: 22. september 2004 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 18. regnskabsår
Bestyrelse	Henrik Vig, formand Sofie Brunbjerg Ortmann Mads Ortmann Mørup
Direktion	Mads Ortmann Mørup, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Modervirksomhed	Cotton Holding ApS
Dattervirksomhed	Knowledgecotton Apparel France SARL, Frankrig

Hovedtal og nøgletal

	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.241	32.950	21.382	20.282	19.369
Resultat før finansielle poster	17.753	16.108	6.809	5.491	8.001
Finansielle poster, netto	-298	-212	47	-152	-135
Årets resultat	13.574	12.379	5.311	4.108	6.093
Balance:					
Balancesum	54.395	50.023	33.708	43.472	44.364
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.233	1.956	470	1.969	1.034
Egenkapital	36.930	31.051	24.067	26.801	23.762
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	29	22	21	20	18
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	299,6	260,0	360,3	251,1	207,0
Soliditetsgrad	67,9	62,1	71,4	61,7	53,6
Egenkapitalforrentning	39,9	44,9	20,9	16,2	14,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i design og handel med herre-, dame- og børnemodebeklædning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 36.241 t.kr. mod 32.950 t.kr. sidste år.

Årets resultat efter skat udgør 13.574 t.kr. mod 12.379 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat efter skat er således større end forventet.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Selskabet er som følge af sin drift eksponeret over for ændringer i valutakurser. Det er derfor selskabets mål og politik at sikre en effektiv styring af væsentlige udsving i valutakurser, der måtte påvirke selskabets økonomiske stilling, for hermed at minimere risici for væsentlige udsving. Selskabet anvender finansielle instrumenter til styring af disse risici. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici

Selskabets nettoomsætning er primært i DKK eller EUR og udgør således ingen væsentlig risiko for selskabet. En del af varekøbet er i USD, og den primære del heraf sikres med valutaterminsaftaler.

Miljøforhold

Selskabet arbejder bevidst på at mindske virksomhedens miljømæssige påvirkning både med udvikling af ny teknologi og adfærd.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat efter skat for 2022/23 på niveau med 2021/22.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
Bruttofortjeneste	36.241.377	32.949.537
1 Personaleomkostninger	-16.799.488	-15.044.711
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.688.994	-1.797.040
Resultat før finansielle poster	17.752.895	16.107.786
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	19.661	9.959
Finansielle indtægter	43.690	1.132
Finansielle omkostninger	-361.751	-222.681
Resultat før skat	17.454.495	15.896.196
Skat af årets resultat	-3.880.725	-3.517.530
2 Årets resultat	13.573.770	12.378.666

Balance 30. juni

Aktiver		
Note	2022	2021
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede rettigheder, software	409.786	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>409.786</u>	<u>0</u>
4 Biler, inventar og indretning af lejede lokaler	2.294.711	2.277.374
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>2.294.711</u>	<u>2.277.374</u>
5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
6 Deposita	458.378	303.907
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>458.378</u>	<u>303.907</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>3.162.875</u>	<u>2.581.281</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer	12.023	13.529
Fremstillede varer og handelsvarer	21.995.449	16.812.126
Forudbetalinger for varer	1.357.436	951.574
Varebeholdninger i alt	<u>23.364.908</u>	<u>17.777.229</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.117.407	12.677.577
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	479.959
Andre tilgodehavender	801.303	891.921
7 Periodeafgrænsningsposter	1.437.668	1.451.226
Tilgodehavender i alt	<u>13.356.378</u>	<u>15.500.683</u>
Likvide beholdninger	<u>14.510.689</u>	<u>14.163.424</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>51.231.975</u>	<u>47.441.336</u>
Aktiver i alt	<u>54.394.850</u>	<u>50.022.617</u>

Balance 30. juni

Passiver		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Note			
Egenkapital			
8	Aktiekapital	510.000	510.000
	Reserve for sikringstransaktioner	310.994	5.530
	Overført resultat	36.109.329	30.535.559
	Egenkapital i alt	<u>36.930.323</u>	<u>31.051.089</u>
Hensatte forpligtelser			
9	Hensættelser til udskudt skat	363.622	118.019
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>363.622</u>	<u>118.019</u>
Gældsforpligtelser			
10	Anden gæld	0	609.195
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	609.195
	Kortfristet del af langfristet gæld	628.985	0
	Gæld til pengeinstitutter	4.820	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	221.715	393.045
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.583.626	9.209.079
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	64.285	0
	Selskabsskat	3.721.278	3.645.796
	Anden gæld	3.876.196	4.996.394
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.100.905</u>	<u>18.244.314</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>17.100.905</u>	<u>18.853.509</u>
	Passiver i alt	<u>54.394.850</u>	<u>50.022.617</u>
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
12 Eventualposter			
13 Finansielle risici			
14 Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for sikrings- transaktioner</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2020	510.000	0	23.556.893	24.066.893
Overført via resultatdisponering	0	0	6.978.666	6.978.666
Ekstraordinært udbytte vedtaget i året	0	0	5.400.000	5.400.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i året	0	0	-5.400.000	-5.400.000
Regulering af dagsværdi på finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme efter skat	0	5.530	0	5.530
Egenkapital 1. juli 2021	510.000	5.530	30.535.559	31.051.089
Overført via resultatdisponering	0	0	5.573.770	5.573.770
Ekstraordinært udbytte vedtaget i året	0	0	8.000.000	8.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i året	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Regulering af dagsværdi på finansielle instrumenter til sikring af fremtidige pengestrømme efter skat	0	305.464	0	305.464
	510.000	310.994	36.109.329	36.930.323

Noter

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	14.550.182	13.082.126
Pensioner	1.403.184	1.192.696
Andre omkostninger til social sikring	846.122	769.889
	<u>16.799.488</u>	<u>15.044.711</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.033.899</u>	<u>1.076.493</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>22</u>
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	8.000.000	5.400.000
Overføres til overført resultat	5.573.770	6.978.666
Disponeret i alt	<u>13.573.770</u>	<u>12.378.666</u>
	<u>30/6 2022</u>	<u>30/6 2021</u>
3. Erhvervede rettigheder, software		
Kostpris 1. juli	474.895	349.694
Tilgang i årets løb	463.385	125.201
Afgang i årets løb	-369.895	0
Kostpris 30. juni	<u>568.385</u>	<u>474.895</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	-474.895	-118.594
Årets afskrivninger	-53.599	-102.764
Årets nedskrivninger	0	-253.537
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	369.895	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>-158.599</u>	<u>-474.895</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>409.786</u>	<u>0</u>

Noter

	30/6 2022	30/6 2021
4. Biler, inventar og indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. juli	6.056.513	5.061.113
Tilgang i årets løb	1.232.838	1.955.753
Afgang i årets løb	-411.192	-960.353
Kostpris 30. juni	6.878.159	6.056.513
Afskrivninger 1. juli	-3.779.139	-3.226.321
Årets afskrivninger	-1.215.501	-1.223.170
Afskrivninger, afhændede aktiver	411.192	670.352
Afskrivninger 30. juni	-4.583.448	-3.779.139
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.294.711	2.277.374
5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum 1. juli	7.444	7.444
Kostpris 30. juni	7.444	7.444
Nedskrivninger 1. juli	-7.444	-7.444
Nedskrivninger 30. juni	-7.444	-7.444
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0
		Ejerandel
Knowledgecotton Apparel France SARL, Frankrig		100 %
	30/6 2022	30/6 2021
6. Deposita		
Kostpris 1. juli	303.907	442.607
Tilgang i årets løb	156.971	42.370
Afgang i årets løb	-2.500	-181.070
Kostpris 30. juni	458.378	303.907
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	458.378	303.907

Noter

	<u>30/6 2022</u>	<u>30/6 2021</u>
7. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	51.932	258.521
Forudbetalte salgsprøver	700.546	708.446
Forudbetalt husleje	70.656	236.880
Andre forudbetalte omkostninger	614.534	247.379
	<u>1.437.668</u>	<u>1.451.226</u>
8. Aktiekapital		
Aktiekapitalen består af nominal 127.500 kr. A-aktier og nominal 382.500 kr. B-aktier.		
9. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. juli	118.019	244.725
Udskudt skat af årets resultat	245.603	-126.706
	<u>363.622</u>	<u>118.019</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	80.673	-18.894
Materielle anlægsaktiver	87.299	168.863
Omsætningsaktiver	195.650	188.050
Gældsforpligtelser	0	-220.000
	<u>363.622</u>	<u>118.019</u>
10. Anden gæld		
Anden gæld i alt	628.985	609.195
Heraf forfalder inden for 1 år	-628.985	0
	<u>0</u>	<u>609.195</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>609.195</u>

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, som pr. 30. juni 2022 udgør et indestående, har selskabet stillet virksomhedspant ved skadesløsbrev på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	23.365 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.117 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 328 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 6 og 30 måneder og en samlet restleasingydelse på 399 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået to huslejekontrakter, der er uopsigelige frem til henholdsvis 31. maj 2023 og 30. september 2023. Den årlige husleje udgør i alt 1.509 t.kr., og den samlede resthusleje-forpligtelse udgør 1.509 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Cotton Holding ApS, CVR-nr. 33 39 04 59, som er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

13. Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i US dollar for i alt 6.031 t.kr. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på ca. 378 t.kr. Kursreguleringen er indregnet i egenkapitalen.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Cotton Holding ApS, Engholm Søpark 122, 7400 Herning, Danmark Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter beskrives ikke i henhold til regler i årsregnskabslovens § 98c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Cotton Holding ApS, Engholm Søpark 122, 7400 Herning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KnowledgeCotton Apparel A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for KnowledgeCotton Apparel A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Cotton Holding ApS, Herning, CVR nr. 33 39 04 59.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for virksomheden, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Cotton Holding ApS.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af varer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til design, salg og marketing, biler, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagende godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder, software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Biler, inventar og indretning af lejede lokaler	3-7 år	0

Småaktiver med en kostpris under 31 t.kr. indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle nuværende leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KnowledgeCotton Apparel A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.