

---

# ***KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S***

Orebygårdvej 11, 7400 Herning

Årsrapport for  
1. juli 2022 - 30. juni 2023

---

CVR-nr. 28 11 51 64

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 21/12 2023

Henrik Vig  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. december 2023

## Direktion

Mads Ortmann Mørup  
direktør

## Bestyrelse

Henrik Vig  
Formand

Sofie Brunbjerg Ortmann

Mads Ortmann Mørup

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 21. december 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Hornbæk  
statsautoriseret revisor  
mne33762

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S Orebygårdvej 11 7400 Herning  CVR-nr: 28 11 51 64 Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023 Hjemstedskommune: Herning
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Vig, formand Sofie Brunbjerg Ortmann Mads Ortmann Mørup
<b>Direktion</b>	Mads Ortmann Mørup
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

## Hoved- og nøgletal

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

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	29.826	36.360	32.950	21.382	20.282
Resultat af ordinær primær drift	9.784	17.753	16.108	0	0
Resultat før finansielle poster	9.784	17.753	16.108	6.809	5.491
Resultat af finansielle poster	-519	-298	-212	47	-152
Årets resultat	7.070	13.574	12.379	5.311	4.108
<b>Balance</b>					
Balancesum	49.520	54.395	50.023	33.708	43.472
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.116	1.233	1.956	470	1.969
Egenkapital	38.557	36.930	31.051	24.067	26.801
Antal medarbejdere	31	29	22	21	20
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	19,8%	32,6%	32,2%	20,2%	12,6%
Soliditetsgrad	77,9%	67,9%	62,1%	71,4%	61,7%
Egenkapitalforrentning	18,7%	39,9%	44,9%	20,9%	30,7%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2018/19, 2019/20 og 2020/21. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er design og handel med herre-, dame- og børnemodebeklædning samt dermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 7.070.483, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 38.557.447.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen anser resultatet som forventet og ser tilbage på et år hvor der er foretaget store investeringer og anvendt rigtigt mange ressourcer på at sikre at virksomheden er bedst muligt fremtidssikret og fortsat helt i top ift. det fokus og den tiltrængte regulering som der i endnu højere grad kommer på tøjindustrien – men ligeledes i stort omfang er der også anvendt ressourcer og investeret i at tilpasse virksomhedens strategiske retning ift hvor vi ser forbrugertrends og forbrugernes ønsker går hen i den kommende tid.

## Eksternt miljø

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

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>29.826.113</b>	<b>36.360.353</b>
Personaleomkostninger	1	-18.462.718	-16.918.464
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.579.611	-1.688.994
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>9.783.784</b>	<b>17.752.895</b>
Finansielle indtægter	2	124.212	63.351
Finansielle omkostninger		-643.178	-361.751
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.264.818</b>	<b>17.454.495</b>
Skat af årets resultat	3	-2.194.335	-3.880.725
<b>Årets resultat</b>	4	<b>7.070.483</b>	<b>13.573.770</b>

# Balance 30. juni 2023

## Aktiver

	Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Erhvervede licenser		213.162	409.786
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>213.162</b>	<b>409.786</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.391.826	1.628.297
Indretning af lejede lokaler		442.431	666.414
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.834.257</b>	<b>2.294.711</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0
Deposita	8	487.119	458.378
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>487.119</b>	<b>458.378</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.534.538</b>	<b>3.162.875</b>
Råvarer og hjælpematerialer		12.023	12.023
Færdigvarer og handelsvarer		16.046.531	21.995.449
Forudbetaling for varer		2.509.847	1.357.436
<b>Varebeholdninger</b>		<b>18.568.401</b>	<b>23.364.908</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.212.268	11.117.407
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.343.931	11.468.493
Andre tilgodehavender		899.374	801.303
Periodeafgrænsningsposter		2.355.777	1.437.668
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.811.350</b>	<b>24.824.871</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.605.737</b>	<b>3.042.196</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>46.985.488</b>	<b>51.231.975</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.520.026</b>	<b>54.394.850</b>

## Balance 30. juni 2023

### Passiver

	Note	2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Selskabskapital	9	510.000	510.000
Reserve for sikringstransaktioner		-32.365	310.994
Overført resultat		38.079.812	36.109.329
<b>Egenkapital</b>		<b>38.557.447</b>	<b>36.930.323</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	196.300	363.622
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>196.300</b>	<b>363.622</b>
Kreditinstitutter		0	4.820
Modtagne forudbetalinger fra kunder		391.600	221.715
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.465.306	8.583.626
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	64.285
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.264.812	3.721.278
Anden gæld		2.644.561	4.505.181
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.766.279</b>	<b>17.100.905</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.766.279</b>	<b>17.100.905</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.520.026</b>	<b>54.394.850</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	510.000	310.994	36.109.329	36.930.323
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.100.000	-5.100.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-440.204	0	-440.204
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	96.845	0	96.845
Årets resultat	0	0	7.070.483	7.070.483
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>510.000</b>	<b>-32.365</b>	<b>38.079.812</b>	<b>38.557.447</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	16.011.302	14.669.157
Pensioner	1.574.381	1.403.184
Andre omkostninger til social sikring	877.035	846.123
	<u>18.462.718</u>	<u>16.918.464</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>31</u>	<u>29</u>
--	-----------	-----------

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	55.622	19.661
Andre finansielle indtægter	68.590	43.690
	<u>124.212</u>	<u>63.351</u>

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.264.812	3.721.278
Årets udskudte skat	-70.477	159.447
	<u>2.194.335</u>	<u>3.880.725</u>

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Betalt ekstraordinært udbytte	5.100.000	0
Overført resultat	1.970.483	13.573.770
	<u>7.070.483</u>	<u>13.573.770</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser
	DKK
Kostpris 1. juli	568.385
Afgang i årets løb	-60.000
Kostpris 30. juni	<u>508.385</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	158.599
Årets afskrivninger	146.626
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-10.002
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>295.223</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>213.162</u></b>
Afskrives over	<u>3 år</u>

## 6. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	4.276.338	2.601.821
Tilgang i årets løb	736.583	379.368
Afgang i årets løb	-664.197	-731.075
Kostpris 30. juni	<u>4.348.724</u>	<u>2.250.114</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.648.041	1.935.407
Årets afskrivninger	919.618	141.810
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-610.761	-269.534
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.956.898</u>	<u>1.807.683</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.391.826</u></b>	<b><u>442.431</u></b>
Afskrives over	<u>3-7 år</u>	<u>3-7 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>7. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	7.444	7.444
Kostpris 30. juni	7.444	7.444
Værdireguleringer 1. juli	-7.444	-7.444
Værdireguleringer 30. juni	-7.444	-7.444
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Knowlegecotton Apparel France SARL	Frankrig	100%

## 8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. juli	458.378
Tilgang i årets løb	38.241
Afgang i årets løb	-9.500
Kostpris 30. juni	487.119
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>487.119</b>

## 9. Selskabskapital

	Antal	Nominel Værdi
		DKK
A-aktier	127.500	127.500
B-aktier	382.500	382.500
		<b>510.000</b>



## Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
<b>10. Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	363.622	118.019
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-70.477	159.447
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-96.845	86.156
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>196.300</b>	<b>363.622</b>

	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

## 11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.000, der giver pant i varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	25.780.669	34.482.315
---	------------	------------

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	228.000	0
Mellem 1 og 5 år	267.000	0
	<b>495.000</b>	<b>0</b>

Selskabet har en samlet huslejeforpligtelse på	1.288.000	1.509.000
--	-----------	-----------

### Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger til kurssikring af fremtidigt varekøb for i alt USD 500.000. I forhold til terminskursen på balancedagen er der på kontrakterne et urealiseret kurstab på TDKK 62, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

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

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
Cotton Holding ApS, Herning, Danmark	Hovedanpartshaver
Mads Ortmann Mørup, Herning, Danmark	Direktør i Knowledgecotton Apparel ApS og hovedanpartshaver i Cotton Holding ApS

### Øvrige nærtstående parter

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Cotton Holding ApS	Herning, Danmark

# Noter til årsregnskabet

## 13. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KNOWLEDGECOTTON APPAREL A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationerne har ingen påvirkning på resultat, balancesum eller egenkapital. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for 2022/23 for Cotton Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Cotton Holding ApS har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

# Noter til årsregnskabet

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

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

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## 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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

# Noter til årsregnskabet

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

## **Andre eksterne omkostninger**

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

## **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

## **Personaleomkostninger**

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

## **Af- og nedskrivninger**

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

## **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

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

## **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med Cotton Holding ApS. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## **Balance**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Licenser og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Softwarelicenser og rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør henholdsvis 3 år og 3 år.

# Noter til årsregnskabet

## Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Indretning af lejede lokaler 3-7 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

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

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

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

# Noter til årsregnskabet

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital