
Cosmec Holding ApS

Kirkevænget 5 - 7, Tvis, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 20 74 71 45

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2016

Bente Kallesøe
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Cosmec Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 25. maj 2016

Direktion

Bente Kallesøe

Bestyrelse

Bente Kallesøe

Steen Kallesøe

Lars Kallesøe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cosmec Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Cosmec Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Der er betydelig usikkerhed om afvikling af udestående fordringer med koncerntilknyttede selskaber på i alt DKK 2,4 mio. som følge af underskud i dattervirksomheder. Vi henviser til note 1 for beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 25. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Cosmec Holding ApS Kirkevænget 5 - 7, Tvis 7500 Holstebro CVR-nr.: 20 74 71 45 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
Datterselskaber	Cosmec A/S, Tvis, 100 % ejet Creme Fraiche ApS, Tvis, 51 % ejet C. F. Fisketorvet ApS, Tvis, 51 % ejet
Bestyrelse	Bente Kallesøe Steen Kallesøe Lars Kallesøe
Direktion	Bente Kallesøe
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
Advokat	Advokataktieselskabet Kirk Larsen & Ascanius Bredgade 46 6900 Skjern
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Vestergade 1 7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	0	0	0	180	204
Resultat før finansielle poster	-7	-15	-40	204	-7
Resultat af finansielle poster	463	1.544	1.139	-1.277	-486
Resultat af ekstraordinære poster	0	0	0	-201	0
Årets resultat	450	1.501	1.103	-1.245	-520
Balance					
Balancesum	5.889	4.932	3.927	4.329	3.056
Egenkapital	4.120	3.670	2.169	1.066	2.310
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-605	-26	598	-907	-13
- investeringsaktivitet	0	0	-165	965	0
- finansieringsaktivitet	597	44	-381	-18	-28
Årets forskydning i likvider	-7	18	52	40	-41
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-0,1%	-0,3%	-1,0%	4,7%	-0,2%
Soliditetsgrad	70,0%	74,4%	55,2%	24,6%	75,6%
Forrentning af egenkapital	11,6%	51,4%	68,2%	-73,8%	-20,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Cosmec Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er ejerskab af kapitalandele i datterselskaber samt udlejning af selskabets aktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 449.945, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 4.119.723.

Kapitalberedskabet

Koncernens kreditfaciliteter er som følge af årets resultat i datterselskaber begrænset, men forventes at være tilstrækkelig til sikring af datterselskabernes fortsatte drift i 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncerntilgodehavender på DKK 2,4 mio. er omfattet af betydelig usikkerhed for afvikling, da kapitalberedskabet i datterselskaberne er begrænset. Selskabet forventer dog, via forbedret indtjening i datterselskaberne, at afvikling af disse fordringer fortsættes i 2016.

Selskabet har et tilgodehavende på TDKK 663 fra salg af kapitalandele i dattervirksomheder i 2010. Som følge af driftsunderskud i datterselskaberne har det ikke været muligt at afvikle på fordringen for debitor, hvilket forventes påbegyndt i 2016. Selskabet har pant i de solgte kapitalandele og har på ovenstående grundlag forventninger om, at fordringen indfries uden tab, omend vurdering af aktivet er behæftet med betydelig usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		-7.328	-15.321
Resultat af ordinær primær drift		-7.328	-15.321
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	393.666	1.417.311
Finansielle indtægter		114.460	160.179
Finansielle omkostninger		-44.807	-33.948
Resultat før skat		455.991	1.528.221
Skat af årets resultat	3	-6.046	-27.352
Årets resultat		449.945	1.500.869

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		449.945	1.500.869
		449.945	1.500.869

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	2.339.390	1.945.724
Tilgodehavender i associerede virksomheder		164.891	164.891
Finansielle anlægsaktiver		2.504.281	2.110.615
Anlægsaktiver		2.504.281	2.110.615
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.355.236	1.836.683
Andre tilgodehavender		723.644	702.567
Tilgodehavender		3.078.880	2.539.250
Værdipapirer	5	203.394	171.973
Likvide beholdninger		102.707	110.024
Omsætningsaktiver		3.384.981	2.821.247
Aktiver		5.889.262	4.931.862

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		3.919.723	3.469.778
Egenkapital	6	4.119.723	3.669.778
Gæld til tilknyttede virksomheder		750.191	152.779
Selskabsskat		7.309	27.465
Anden gæld		1.012.039	1.081.840
Kortfristede gældsforpligtelser		1.769.539	1.262.084
Gældsforpligtelser		1.769.539	1.262.084
Passiver		5.889.262	4.931.862
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		449.945	1.500.869
Reguleringer	8	-457.273	-1.516.190
Ændring i driftskapital	9	-608.431	-152.094
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-615.759	-167.415
Renteindbetalinger og lignende		83.039	160.179
Renteudbetalinger og lignende		-45.807	-32.685
Pengestrømme fra ordinær drift		-578.527	-39.921
Betalt selskabsskat		-26.202	13.863
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-604.729	-26.058
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		597.412	43.944
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		597.412	43.944
Ændring i likvider		-7.317	17.886
Likvider 1. januar		281.997	264.111
Kursregulering omsætningsværdipapirer		31.421	0
Likvider 31. december		306.101	281.997
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		102.707	110.024
Værdipapirer		203.394	171.973
Likvider 31. december		306.101	281.997

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncerntilgodehavender på DKK 2,4 mio. er omfattet af betydelig usikkerhed for afvikling, da kapitalberedskabet i datterselskaberne er begrænset. Selskabet forventer dog via forbedret indtjening i datterselskaberne, at afvikling af disse fordringer vil fortsætte i 2016.

Selskabet har et tilgodehavende på TDKK 663 fra salg af kapitalandele i dattervirksomheder i 2010. Som følge af driftsunderskud i datterselskaberne har det ikke været muligt at afvikle på fordringen for debitor, hvilket forventes påbegyndt i 2016. Selskabet har pant i de solgte kapitalandele og har på ovenstående grundlag forventninger om, at fordringen indfries uden tab, omend vurdering af aktivet er behæftet med betydelig usikkerhed.

	2015 DKK	2014 DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	393.666	1.276.311
Regulering af intern avance	0	141.000
	393.666	1.417.311

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.309	27.465
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.263	-113
	6.046	27.352
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	107.158	374.414
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-99.834	-347.652
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.263	-113
Reguleringer	-15	-17
	6.046	26.632

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	2.890.871	2.858.593
Kostpris 31. december	2.890.871	2.858.593
Værdireguleringer 1. januar	-912.869	-2.330.180
Årets resultat	361.388	1.276.311
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	0	141.000
Værdireguleringer 31. december	-551.481	-912.869
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.339.390	1.945.724

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Cosmec A/S	Tvis	500.000	100%	2.245.330	202.263
Creme Fraiche ApS	Tvis	125.000	51%	1.196.936	692.764
C.F. Fisketorvet ApS	Tvis	125.000	51%	-1.012.505	622.732

5 Værdipapirer

Aktier	203.394	171.973
	203.394	171.973

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	3.469.778	3.669.778
Årets resultat	0	449.945	449.945
Egenkapital 31. december	200.000	3.919.723	4.119.723

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	-114.460	-160.179
Finansielle omkostninger	44.807	33.948
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-393.666	-1.417.311
Skat af årets resultat	6.046	27.352
	-457.273	-1.516.190

9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-539.630	416.750
Ændring i leverandører m.v.	-68.801	-568.844
	-608.431	-152.094

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Cosmec Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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.

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i associerede virksomheder.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede og unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$