

CottonCo ApS
Blangstedgårdsvej 66
5220 Odense SØ

CottonCo ApS
Årsrapport 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den 27-06 20 16

Jens Erik Paul Høst
dirigent

CVR-nr. 27 31 11 48

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	3
Virksomhedsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CottonCo ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. juni 2016

Direktion:

Anders Daniel
Davidsson
adm. direktør

Bestyrelse:

Ole Lenarth Nielsen
formand

Anders Daniel
Davidsson

Stellan Bjørn Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CottonCo ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CottonCo ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysning vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til at selskabets årsrapport ikke er indsendt til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 27. juni 2016

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Benny Lyng Sørensén
statsaut. revisor

Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

CottonCo ApS
Blangstedgårdsvej 66
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 27 31 11 48
Hjemstedskommune: Odense
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ole Lenarth Nielsen, formand
Anders Daniel Davidsson
Stellan Bjørn Petersen

Direktion

Anders Daniel Davidsson, adm. direktør

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bredskifte Allé 13
8210 Aarhus V

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

CottonCo ApS har til formål at fungere som holdingselskab ved at drive investeringsvirksomhed med køb/salg samt besiddelse af kapitalandele i virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 blev på -9,8 mio. kr. (2014: -91,8 mio. kr.). Resultatet i 2014 var negativt påvirket med 57,1 mio. kr. af nedskrivninger af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Årets resultat skal vurderes ud fra karakteren af den virksomhed, selskabet driver, samt den anvendte regnskabspraksis.

Kapitalberedskab

Mere end halvdelen af selskabskapitalen var tabt pr. 31. december 2014. Selskabskapitalen er reetableret i 2015 ved koncerntilskud fra selskabets moderselskab på i alt 100 mio. DKK.

Selskabet er omfattet af koncernens finansieringsaftale. Selskabet har modtaget tilsagn om finansiel støtte som minimum løber indtil 31. december 2016 fra koncernen. I øvrigt henvises til note 5 og 7 i årsregnskabet.

Forventninger til fremtiden

For 2016 forventes et resultat på niveau med resultatet for 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2015.

Koncernforhold

CottonCo APS indgår i koncernregnskabet for Fristads Kansas AB (Sverige). Koncernregnskabet for dette selskab kan rekvireres hos Fristads Kansas AB, Däckvägen 2, SE-501 11 Borås.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CottonCo ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er det undladt at udarbejde koncernregnskab. CottonCo ApS indgår i koncernregnskabet for Fristads Kansas AB, Sverige.

Resultatopgørelse

Resultat af tilknyttede virksomheder

Udbytte indtægtsføres i det år, hvori udbyttet modtages.

Tab eller gevinst ved salg af kapitalandele resultatføres i salgsåret.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder, ud over renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, lån og tilgodehavender i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af danske virksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra købstidspunkt og frem til tidspunktet for afhændelse af dattervirksomheden.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag samt forskydning 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 på egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netto-realisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostprisen nedskrives endvidere i det omfang, udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). 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 samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til de modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2015	2014
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	-57.069
Finansielle indtægter	1	0	1.302
Finansielle omkostninger	2	-15.051	-34.144
Resultat før skat		-15.051	-89.911
Skat af årets resultat	3	5.210	-1.887
Årets resultat		-9.841	-91.798
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-9.841	-91.798

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>535.097</u>	<u>535.097</u>
		<u>535.097</u>	<u>535.097</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>535.097</u>	<u>535.097</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		1.858	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.480	0
		<u>9.338</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>9.338</u>	<u>0</u>
AKTIVER I ALT		<u>544.435</u>	<u>535.097</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2015	2014
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Selskabskapital		1.000	1.000
Overført resultat		20.734	-69.426
Egenkapital i alt		<u>21.734</u>	<u>-68.426</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		141.273	407.137
		<u>141.273</u>	<u>407.137</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		379.158	196.357
Skyldig selskabsskat		2.270	0
Anden gæld		0	29
		<u>381.428</u>	<u>196.386</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>522.701</u>	<u>603.523</u>
PASSIVER I ALT		<u>544.435</u>	<u>535.097</u>
Oplysninger om eventualforpligtelser	6		
Oplysning om pantsætninger, sikkerhedsstillelser samt kapitalberedskab	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2015	2014
1 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	431
Øvrige finansielle indtægter	0	871
	<u>0</u>	<u>1.302</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	13.367	15.170
Øvrige finansielle omkostninger	1.684	18.974
	<u>15.051</u>	<u>34.144</u>
3 Skat af årets resultat		
Anvendelse af ej indregnet skattemæssige underskud i øvrige selskaber i sambeskatningsenheden	-5.210	0
Ændring af udskudt skat	0	1.887
	<u>-5.210</u>	<u>1.887</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	592.166	592.166
Kostpris 31. december	592.166	592.166
Værdireguleringer 1. januar	-57.069	0
Årets nedskrivninger	0	-57.069
Værdireguleringer 31. december	-57.069	-57.069
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>535.097</u>	<u>535.097</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital tkr.	Årets resultat tkr.
Fristads Kansas A/S	Odense, Danmark	100 %	<u>575.416</u>	<u>40.911</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Egenkapital

tkr.	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.000	-69.426	-68.426
Koncerttilskud	0	100.000	100.000
Årets resultat	0	-9.840	-9.840
	<u>1.000</u>	<u>20.734</u>	<u>21.734</u>

Selskabskapitalen består af 10.000 anparter a nominelt 100 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabet har modtaget tilsagn om finansiel støtte fra koncernen, som løber minimum indtil 31. december 2016.

6 Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Fristads Kansas-koncernen. I henhold til sambeskatningsreglerne hæfter selskabet for eventuel selskabsskat i de sambeskattede selskaber, indtil denne er afregnet over for skattemyndighederne. Herudover hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Oplysning om pantsætninger, sikkerhedsstillelser samt kapitalberedskab

Selskabet har modtaget tilsagn om finansiel støtte fra koncernen som minimum løber indtil 31. december 2016.

CottonCo ApS har opnået en ret til at benytte den driftskreditfacilitet, der er stillet til rådighed for Fristads Kansas-koncernen via Facility Agreement mellem Fristads Kansas AB og CottonCo ApS som oprindelige låntagere og med Nordea Bank Danmark A/S som befuldmægtiget og långiver samt visse andre finansielle institutioner som långivere dateret 10. november 2005, som er ændret og reguleret d. 22. marts 2007 og 10. juli 2009. Derudover er Facility Agreement efterfølgende ændret ved ændring nr. 1 dateret 15. april 2013, ændring nr. 2 dateret 18. juli 2014 og sluttelig ændring nr. 3 dateret 15. juni 2015 angående langfristet banklån og løbende kreditfaciliteter til et samlet beløb af 368,021,478 EUR og med et samlet udestående på 245,396,864 EUR pr. 31. december 2015.

Som vederlag for retten til at anvende driftskreditfaciliteten har virksomheden udstedt en garanti, hvorefter virksomheden ubetinget og uigenkaldeligt garanterer som primær debitor og ikke blot som kautionist over for Nordea Bank Danmark A/S og andre långivere for:

- (a) låntagernes rettidige og punktlige opfyldelse af alle deres forpligtelser i henhold til the Facility Agreement;
- (b) låntagernes forfaldne og rettidige betaling af alle beløb, der skal betales af låntagerne i henhold til the Facility Agreement; og
- (c) at holde Nordea Bank Danmark A/S og andre långivere skadesløse over for eventuelle tab, forpligtelser og omkostninger, der er betalt eller skal betales af Nordea Bank Denmark A/S og långiverne, såfremt låntagernes forpligtelser er eller bliver umulige at håndhæve eller bliver ugyldige eller ulovlige.

Virksomhedens forpligtelser i henhold til garantien er begrænset i det omfang, at overholdelse af gældende lovgivning kræver dette.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Oplysning om pantsætninger, sikkerhedsstillelser samt kapitalberedskab (fortsat)

Som en yderligere betingelse for virksomhedens ret til at anvende driftskapitalfaciliteten, der er stillet til rådighed for Fristads Kansas-koncernen, har virksomhedens moderselskab givet Nordea Bank Danmark A/S og de andre långivere i henhold til Facility Agreement sikkerhed i sine aktier i virksomheden. Aftalen om sikkerhed i aktier dækker følgende:

- (a) låntagernes rettidige og punktlige opfyldelse af alle deres forpligtelser i henhold til the Facility Agreement;
- (b) låntagernes forfaldne og rettidige betaling af alle beløb, der skal betales af låntagerne i henhold til the Facility Agreement; og
- (c) at holde Nordea Bank Danmark A/S og andre långivere skadesløse over for eventuelle tab, forpligtelser og omkostninger, der er betalt eller skal betales af Nordea Bank Danmark A/S og långiverne, såfremt låntagernes forpligtelser er eller bliver umulige at håndhæve eller bliver ugyldige eller ulovlige.

Moderselskabets forpligtelser i henhold til garantien er begrænset i det omfang, at overholdelse af gældende lovgivning kræver dette.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter Fristads Kansas AB samt dette selskabs direkte og indirekte datterselskaber. Nærtstående parter omfatter desuden bestyrelse og direktion samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Fristads Kansas AB
Jörgen Kocksgatan 9
SE-20123 Malmö
Sverige

CottonCo ApS indgår i koncernregnskabet for Fristads Kansas AB, Däckvägen 2, SE-501 11 Borås. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.