

CottonCo ApS

Blangstedsgårdsvej 66
5220 Odense SØ

CVR-nr. 27 31 11 48

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 31. Maj 20 17

dirigent Jens Ole Halset

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CottonCo ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

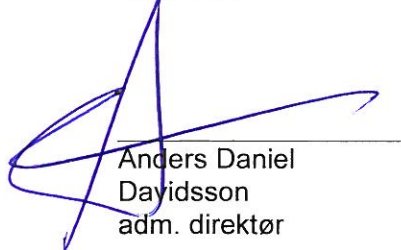
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31. maj 2017

Direktion:

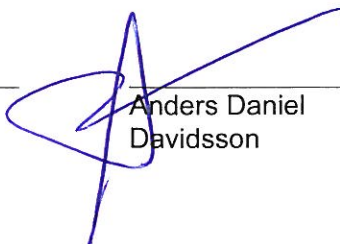


Anders Daniel
Davidsson
adm. direktør

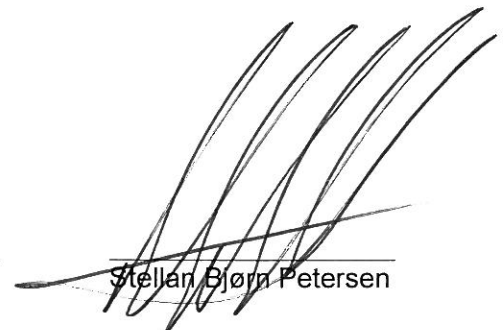
Bestyrelse:



Ole Lenarth Nielsen
formand



Anders Daniel
Davidsson



Stellan Bjørn Petersen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i CottonCo ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CottonCo ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 for 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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.

Aarhus, den 31. maj 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Benny Lyng Sørensen
statsaut. revisor

Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2016 blev på -15.2 mio. kr. (2015: -9,8 mio. kr.)

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

Kapitalberedskab

Selskabet er omfattet af koncernens finansieringsaftale. Selskabet har modtaget tilsagn om finansiel støtte som minimum indtil 31. december 2017 fra koncernen. I øvrigt henvises til note 6 i årsregnskabet.

Forventninger til fremtiden

For 2017 forventes et resultat på niveau med resultatet for 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet væsentlige hændelser af betydning for årsrapporten for 2016 efter regnskabsårets udløb.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2016	2015
Nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Finansielle indtægter	2	1.748	0
Finansielle omkostninger	3	-11.781	-15.051
Resultat før skat		-10.033	-15.051
Skat af årets resultat		-5.210	5.210
Årets resultat		-15.243	-9.841
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-15.243	-9.841

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2016	2015
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	535.097	535.097
Anlægsaktiver i alt		<u>535.097</u>	<u>535.097</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.154	0
Andre tilgodehavender		0	1.858
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	7.480
		<u>2.154</u>	<u>9.338</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.154</u>	<u>9.338</u>
AKTIVER I ALT		<u>537.251</u>	<u>544.435</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført resultat		5.491	20.734
Egenkapital i alt		<u>6.491</u>	<u>21.734</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter		140.741	141.273
		<u>140.741</u>	<u>141.273</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		390.019	379.158
Skyldig selskabsskat		0	2.270
		<u>390.019</u>	<u>381.428</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>530.760</u>	<u>522.701</u>
PASSIVER I ALT		<u>537.251</u>	<u>544.435</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	1.000	20.734	21.734
Årets resultat	0	-15.243	-15.243
Saldo 31. december 2016	1.000	5.491	6.491

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CottonCo ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra højere regnskabsklasse.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. *Dette har givet følgende ændringer til indregning og måling:*

- Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder, der indregnes til kostpris, indregnes fremover altid i resultatopgørelsen. Ved indikation på værdiforringelse foretages nedskrivningstest. Indikationer foreligger, hvis udloddet udbytte overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i dattervirksomheden. Tidligere blev kostprisen reduceret, i det omfang udloddet udbytte oversteg den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for 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 indgår i dansk sambeskatning med de øvrige danske selskaber i Fristads Kansas-koncernen. 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, 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 underskud, 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 nettorealiseringsværdi.

tkr.	2016	2015
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	210	0
Øvrige finansielle indtægter	1.538	0
	<u>1.748</u>	<u>0</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	10.691	13.367
Øvrige finansielle omkostninger	1.090	1.684
	<u>11.781</u>	<u>15.051</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	592.166	592.166
Kostpris 31. december	592.166	592.166
Værdireguleringer 1. januar	-57.069	-57.069
Værdireguleringer 31. december	-57.069	-57.069
Regnskabsmæssig værdi 31. december	535.097	535.097

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenka- pital	Årets re- sultat
Fristads Kansas A/S	Odense, Danmark	100%	tkr. 552.343	tkr. -24.138

5 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.

6 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 238.563.641 EUR pr. 31. december 2016.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

6 Oplysning om pantsætninger, sikkerhedsstillelser samt kapitalberedskab (fortsat)

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 Danmark 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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Nærtstående parter og ejerforhold

CottonCo ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Fristads Kansas AB, Borås, Sverige besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet.

Kansas A/S er en del af koncernregnskabet for Fristads Kansas AB, Däckvägen 2, SE-501 11 Borås.

Koncernregnskabet for Fristads Kansas AB kan rekvireres ved henvendelse til virksomhedselskabet.

Øvrige nærtstående parter

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