

# Cervo Holding ApS

Hans Jensens Stræde 29  
5000 Odense C

CVR-nr. 31 59 71 45

## Årsrapport

2015/2016

1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 30/9 2016



Henning Borup Jacobsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
<b>Årsregnskabet</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## Selskabsoplysninger

### Selskab

Cervo Holding ApS  
Hans Jensens Stræde 29  
5000 Odense C

Formål: Eje aktier og anparters i andre selskaber, investering samt anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

CVR-nr. 31 59 71 45  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Regnskabsår: 8. regnskabsår

### Direktion

Henning Borup Jacobsen  
Marianne Jacobsen

### Revision

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Palle Knudsen  
Ledende revisor: Carsten Andreasen

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Cervo Holding ApS.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. september 2016

**Direktion:**

  
Henning Borup Jacobsen

  
Marianne Jacobsen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### *Til kapitalejer i Cervo Holding ApS*

Vi har revideret årsregnskabet for Cervo Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der 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 vurdering 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 30. september 2016

### **PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88



Palle Knudsen

statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte regler for regnskabsklasse C.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser.

Den akkumulerede virkning af den indregnede praksisændring medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 30. april 2016 på t.kr. 103 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og aktivets eller 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under aktiver henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes efter faktureringskriteriet, dvs. salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

#### Finansielle poster

Finansielle poster indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, og omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

#### Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Balance**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttet virksomheds resultat efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I henhold til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### **Omsætningsaktiver**

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.



## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret, 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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 1. maj - 30. april

Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-23.683</b>	<b>-23.070</b>
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	28.966.992	3.777.188
Finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	2.045.067	2.114.753
Andre finansielle indtægter	46	3.442
Andre finansielle omkostninger	-108.486	-124.776
<b>Resultat før skat</b>	<b>30.879.936</b>	<b>5.747.537</b>
Skat af årets resultat	-420.852	-433.477
<b>Årets resultat</b>	<b>30.459.084</b>	<b>5.314.060</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	103.200	99.800
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.067.506	0
Overført til overført resultat	27.288.378	5.214.260
	<b>30.459.084</b>	<b>5.314.060</b>

**Balance pr. 30. april****Aktiver**

<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
2 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	83.137.776	55.190.784
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>83.137.776</b>	<b>55.190.784</b>
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	52.303.240	51.001.700
<b>Tilgodehavender</b>	<b>52.303.240</b>	<b>51.001.700</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>0</b>	<b>110.872</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>52.303.240</b>	<b>51.112.572</b>
<b>Aktiver</b>	<b>135.441.016</b>	<b>106.303.356</b>

**Balance pr. 30. april****Passiver**

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metod	3.067.506	0
5 Overført resultat	129.737.030	102.448.652
Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.200	99.800
<b>Egenkapital</b>	<b><u>133.032.736</u></b>	<b><u>102.673.452</u></b>
Selskabsskat	27.760	546.922
Gæld til selskabsdeltager	2.357.467	3.060.382
Anden gæld	23.053	22.600
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>2.408.280</u></b>	<b><u>3.629.904</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b><u>2.408.280</u></b>	<b><u>3.629.904</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>135.441.016</u></b>	<b><u>106.303.356</u></b>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter mv.		

## Noter

- 1 Væsentligste aktiviteter**  
Besiddelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed.

**2 Finansielle anlægsaktiver**

Navn:	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>				
Cervogruppen ApS	Odense	51%	<u>56.798.023</u>	<u>163.015.248</u>

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.

**3 Virksomhedskapital**

Saldo primo	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

Virksomhedskapitalen består af 125 kapitalandele á nominelt kr. 1.000. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

**4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Saldo primo	0	0
Fra årets resultatfordeling	3.067.506	0
	<b>3.067.506</b>	<b>0</b>

**5 Overført resultat**

Saldo primo	102.448.652	97.234.392
Fra årets resultatfordeling	27.288.378	5.214.260
	<b>129.737.030</b>	<b>102.448.652</b>

## Noter

**6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.

**7 Eventualposter mv.**

**Eventualaktiver**

Ingen kendte.

**Eventualforpligtelser**

**Sambeskatning**

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.