

# Cocio Chokolademælk A/S

Øresundvej 15, 6715 Esbjerg N

Årsrapport 2015

27. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. maj 2016

Dirigent:

  
.....

CVR-nr. 35 71 20 11



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletaloversigt	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Noter til årsrapporten	18

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Cocio Chokolademælk A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 – 31. december 2015.

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 23. maj 2016

Direktion



Per Sejerøe

Bestyrelse

Povl Krogsgaard  
Formand

Søren Birger Olsen

Jørgen Groth Dirksen

Simon Dominic Stevens

Mats Georg Hedlund

Winfried Meier

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cocio Chokolademælk A/S

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Cocio Chokolademælk A/S 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 selskabets 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 selskabets 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 23. maj 2015

**ERNST & YOUNG**

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Friis  
statsaut. revisor



Søren Jensen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Cocio Chokolademælk A/S  
Øresundsvej 15  
6715 Esbjerg N

Telefon: 76 14 08 88

CVR-nr: 35 71 20 11

Stiftelsesdato: 23.12.1971

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Esbjerg

### Bestyrelse

Povl Krogsgaard, formand  
Søren Birger Olsen  
Jørgen Groth Dirksen  
Simon Dominic Stevens  
Mats Georg Hedlund  
Winfried Meier

### Direktion

Per Sejerøe

### Revision

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Bruun's Galleri  
Værkmestergade 25  
8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletaloversigt

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	73.330	68.377	57.494	58.974	58.875
Resultat af primær drift	16.984	12.919	13.156	5.253	11.114
Resultat af finansielle poster	-554	-175	-223	-335	-365
Årets resultat	12.401	10.140	10.164	3.303	8.260
<b>Balance</b>					
Balancesum	269.903	252.503	250.449	243.698	250.754
Egenkapital	196.145	183.744	173.604	163.440	160.137
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>58</b>	<b>56</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,5%	5,1%	5,3%	2,1%	4,6%
Soliditetsgrad	72,7%	72,8%	69,3%	67,1%	63,9%
Egenkapital forrentning	6,5%	5,7%	6,0%	2,0%	5,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefaling og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Vort forretningsgrundlag

Cocio Chokolademælk A/S er en af Skandinaviens største producenter af steriliserede langtidsholdbare mælkeprodukter. Kernen i virksomheden er chokolademælk og iskaffe. Virksomheden har mere end 60 års erfaring indenfor produktion af kvalitetschokolademælk. Cocio mærket distribueres bredt i Danmark, hvor den har en kendskabsgrad på mere end 95%.

Chokolademælk er fortsat det største produktområde for Cocio. Glasflasker i forskellige størrelser og med forskellige kapsler er fortsat den største emballage, men aluminiumsdåser er i vækst som følge af væksten i iskaffe segmentet.

Der arbejdes målrettet med udvikling af produkter under Cocio mærket samt forbedringer af eksisterende produkter, således at de fremstår indbydende overfor forbrugerne.

Fortsat målrettet fokus på lønproduktion af iskaffe produkter i Europa fortsætter, og indebærer også udvikling af nye produkter både med hensyn til indhold og emballage.

I Cocio arbejdes der bevidst og kontinuert på at fastholde en leveranceproces, hvor vore kunder kan være sikre på, at Cocio leverer et kvalitetsprodukt til tiden og til aftalt pris. Vores kvalitetsstyringssystem omfatter:

- Høj hygiejne/GMP
- Høj fødevare sikkerhed
- BRC British Retail Consortium certificering

### Vore medarbejdere

Vore medarbejdere har udført en meget velkvalificeret og stor arbejdsindsats med entusiasme og motivation indenfor samtlige områder. Cocio ønsker at fastholde og udvikle kvalificerede medarbejdere.

### Vor strategi

Cocio har udarbejdet en ambitiøs strategi for årene fremover. Chokolademælk og Cocio varemærket vil være kernen i forretningen samtidig med at øge rollen indenfor is-kaffe segmentet i Europa.



## Ledelsesberetning

### Udvikling i de økonomiske forhold

Årets resultat kan med baggrund i et stigende afsætnings- og omsætningsniveau i forhold til året før betegnes som tilfredsstillende.

Igennem en fastholdelse af Cocio's position på det danske marked og vækst på eksportmarkederne samtidig med en fortsat vækst i produktionen af is-kaffe produkter til de europæiske markeder, har medført en pæn stigning i både afsætning og omsætning, hvilket blandt andet har medført en vækst i bruttofortjenesten på ca. 7 %.

Markedsvilkårene øger til stadighed priskonkurrencen, hvilket kræver et højt markedsførings- og promotionsniveau for at kunne tiltrække forbrugerne. Cocio har igen i år og i lighed med de senere år investeret væsentligt i Cocio mærket. Den ønskede internationale udbredelse af Cocio fordrer tillige øget marketings aktivitet/kommunikation, hvorfor udvikling af fælles koncepter hertil bidrager til en fastholdelse af marketingsniveauet.

Sammenfattende kan det konstateres, at til trods for hårde konkurrencemæssige vilkår på det danske marked, har der været en positiv udvikling i afsætning/omsætning, der har medført en stigende bruttofortjeneste. En fastholdelse af markedsføringsniveauet med marginalt stigende faste omkostninger betyder det, at netto resultatet før skat stiger til DKK mio. 16,4, mens årets resultat efter skat ender på DKK mio. 12,4.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager en kontinuerlig udvikling af selskabets produkter. Omkostninger i forbindelse med udvikling udgiftsføres over resultatopgørelsen.

### Særlige risici

#### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for fremmed valuta. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici, når der er behov herfor.

#### *Renterisici*

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

## **Viden ressourcer**

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område at levere produkter af høj kvalitet. Denne del stiller store krav til kompetencer i kvalitetsafdelingen, innovation samt produktion.

For til stadighed at kunne levere produkter af høj kvalitet er det derfor afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau. Det er selskabets målsætning, at virksomheden hele tiden har optimal viden samt relevant teknologi med henblik på at sikre en hurtig omstillingsevne.

## **Miljøforhold**

Til styring af de miljømæssige forhold udarbejdes der løbende en politik herfor. Politikken tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

## **CSR – Corporate Social Responsibility**

I henhold til årsregnskabslovens § 99 a stk. 6 nr. 1 har vi ikke udarbejdet en redegørelse for vores samfundsansvar, da dette er dækket af koncernens redegørelse i koncernregnskabet for Arla Foods a.m.b.a. Det bør dog bemærkes at Cocio udelukkende anvender 100 % UTZ-certificeret kakao, for at støtte en bæredygtig udvikling i primær-produktionen af kakaobønner i Afrika.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## **Forventet udvikling**

Udvikling og styrkelse af ”mælk med smag”-kategorien vil fortsat være fokusområdet for virksomheden. En tydeligere positionering af brandet Cocio vil være et af elementerne heri.

I samarbejde med Arla Foods vil Cocio producere, distribuere og sælge/markedsføre høj-kvalitets chokolademælk og RTD is-kaffe produkter til forbrugere på det europæiske marked.

Resultatmæssigt forventes indtjeningen at få en positiv tendens i forhold til indeværende års niveau.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Cocio Chokolademælk A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C virksomhed.

Selskabet er et helejet datterselskab af Arla Foods koncernen, hvor ejerskabet er delt mellem Arla Foods amba og Danmark Protein A/S med 50% til hver. I henhold til årsregnskabsloven § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Cocio Chokolademælk A/S indgår i koncernregnskabet for Arla Foods amba.

Der er med henvisning til årsregnskabslovens § 86 ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs eller terminssikret kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabsloven § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

#### Leasing

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

#### Finansielle poster

Renteindtægter og -udgifter medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der kan henføres til regnskabsåret. Finansielle poster omfatter bl.a. renteindtægter og omkostninger.

## Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af C-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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.

Administrationsselskabet Arla Foods Holding A/S overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Se særskilt afsnit under balancen

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Installationer i bygninger	7-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-20 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis salgs- og distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som en korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforring-

get. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gæld til realkreditinstitutter til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Gældforpligtigelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Nøgletal**

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
		DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Bruttofortjeneste</b>	1,2	<b>73.330</b>	<b>68.377</b>
Salgs- og distributionsomkostninger	1,2	-42.282	-41.556
Administrationsomkostninger	1,2	-14.064	-13.902
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>16.984</b>	<b>12.919</b>
Finansielle indtægter	3	79	468
Finansielle omkostninger	4	-633	-643
<b>Resultat før skat</b>		<b>16.430</b>	<b>12.744</b>
Skat af årets resultat	5	-4.029	-2.604
<b>Årets resultat</b>		<b>12.401</b>	<b>10.140</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>12.401</u>	<u>10.140</u>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Grunde og bygninger		29.092	30.766
Produktionsanlæg og maskiner		39.477	52.718
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	6	<b>68.569</b>	<b>83.484</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>68.569</b>	<b>83.484</b>
<b>Varebeholdninger</b>	7	<b>22.108</b>	<b>25.746</b>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.934	20.359
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		136.249	106.071
Andre tilgodehavender		2.474	1.299
Periodeafgrænsningsposter		117	173
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>172.774</b>	<b>127.902</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.452</b>	<b>15.371</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>201.334</b>	<b>169.019</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>269.903</b>	<b>252.503</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført resultat		195.145	182.744
<b>Egenkapital i alt</b>	8	<b>196.145</b>	<b>183.744</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Udskudt skat	9	5.011	6.487
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>5.011</b>	<b>6.487</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter		21.300	25.583
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	10	<b>21.300</b>	<b>25.583</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristet gældsforpligtelser	10	4.314	4.314
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.869	19.915
Skyldig skat		5.506	4.394
Anden gæld		6.758	8.065
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>47.447</b>	<b>36.688</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>68.747</b>	<b>62.271</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>269.903</b>	<b>252.503</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Pantsætning og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag	0	-1.848
Pensioner	0	-176
Andre omkostninger til social sikring	0	-8
	<u>0</u>	<u>-2.032</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>0</u>	<u>13</u>

Oplysning om vederlag til ledelsen er udeladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98b.

Cocio Chokolademælk A/S har i 2013 indgået aftale med Arla Foods amba om overdragelse af samtlige medarbejdere. Arla Foods amba varetager produktion, salgs- og distribution samt administration for Cocio Chokolademælk A/S og modtager vederlag herfor.

## 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger	-1.997	-1.973
Produktionsanlæg og maskiner	-16.143	-15.447
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	13	-27
	<u>-18.127</u>	<u>-17.447</u>
Er indregnet således i årsrapporten:	-18.127	
Bruttofortjeneste	-17.956	-17.227
Salgs- og distributionsomkostninger	-2	-58
Administrationsomkostninger	-169	-162
	<u>-18.127</u>	<u>-17.447</u>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	79	283
Andre finansielle indtægter	0	185
	<b>79</b>	<b>468</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	-633	-643
	<b>-633</b>	<b>-643</b>
<b>5 Skat</b>		
Årets aktuelle skat	-5.506	-4.394
Årets regulering af udskudt skat	1.477	1.790
Regulering vedr. tidligere år	0	0
<b>Årets skat i alt</b>	<b>-4.029</b>	<b>-2.604</b>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	48.006	165.933
Tilgang i årets løb	323	2.902
Afgang i årets løb	0	-289
Overførsler i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>48.329</u>	<u>168.546</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-17.240	-113.215
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	-1.997	-16.143
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	289
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-19.237</u>	<u>-129.069</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>29.092</u></b>	<b><u>39.477</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>7 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	12.381	12.220
Fremstillede varer og handelsvarer	9.727	13.526
	<b>22.108</b>	<b>25.746</b>

## 8 Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	1.000	182.744	183.744
Årets resultat		12.401	12.401
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>1.000</b>	<b>195.145</b>	<b>196.145</b>

Selskabets aktiekapital består af følgende aktier:

- 1 aktie á DKK 333.333
- 1 aktie á DKK 166.667
- 1 aktie á DKK 500.000

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>9 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Udskudt skat 1. januar	6.487	8.277
Årets regulering af udskudt skat	-1.477	-1.790
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>5.011</b>	<b>6.487</b>

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>9 Hensættelse til udskudt skat (fortsat)</b>		
Materielle anlægsaktiver i alt	4.746	6.143
Varebeholdninger	272	338
Forudbetalinger	26	38
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-33	-33
	<b>5.011</b>	<b>6.487</b>

## Noter til årsrapporten

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	11.921	11.635
Mellem 1 og 5 år	9.379	13.948
Langfristet del	21.300	25.583
Inden for 1 år	4.325	4.315
	<b>25.625</b>	<b>29.898</b>

### 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Arla Foods Holding A/S, CVR-nr. 27466052. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb

#### Leje- og leasingkontrakter

Operationelle leje- og leasingaftaler udgør TDKK 1.868, som alle forfalder inden for 5 år.

### 12 Pantsætning og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom. Pantet omfatter herunder de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner. Regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør TDKK 29.092.

### 13 Nærtstående parter

Cocio Chokolademælk A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Aral Foods amba, Sønderhøj 14, 8260 Viby, Danmark der har bestemmende indflydelse i selskabet.

Ejerforhold:

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

Aral Foods amba, Sønderhøj 14, 8260 Viby, Danmark

Danmark Protein A/S, Sønderhøj 14, 8260 Viby, Danmark

Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet