

Cocio Chokolademælk A/S

Øresundvej 15, 6715 Esbjerg N

Årsrapport 2018

29. regnskabsår

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21. maj 2019

Dirigent:



Thomas Jespersen

CVR-nr. 35 71 20 11



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletaloversigt	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	16
Balance 31. december	17
Noter til årsrapporten	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Cocio Chokolademælk A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 – 31. december 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 21. maj 2019

Direktion

Lillie Li Valeur

Bestyrelse

Hanne Søndergaard
Formand

Peter Gjørtz-Carlsen

Afshin Amirahmadi

Tim Ørting Jørgensen

Søren Helsinghof-Olsen

Jørgen Staarup Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Cocio Chokolademælk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cocio Chokolademælk A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

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 selskabets 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 ga-

ranti 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 tilside-sættelse 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 selskabets 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 selskabets 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet 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.

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.

Esbjerg, den 21. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne30152

Søren Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32733

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

Hanne Søndergaard, formand
Peter Gjørtz-Carlsen
Afshin Amirahmadi
Søren Helsinghof-Olsen
Jørgen Staarup Christensen
Tim Ørting Jørgensen

Direktion

Lillie Li Valeur

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8100 Aarhus C

Hoved- og nøgletaloversigt

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	96.479	117.479	99.771	73.330	68.377
Resultat af primær drift	30.685	50.769	27.865	16.984	12.919
Resultat af finansielle poster	1.295	1.192	723	-554	-175
Årets resultat	23.531	41.820	22.323	12.401	10.140
Balance					
Balancesum	143.220	335.940	303.502	269.903	252.503
Egenkapital	83.819	260.288	218.468	196.145	183.744
Antal medarbejdere*	0	0	0	0	0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,8%	15,9%	9,7%	6,5%	5,1%
Soliditetsgrad	58,5%	77,5%	72,0%	72,7%	72,8%
Egenkapital forrentning	13,7%	17,5%	10,8%	6,5%	5,7%

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

*Der henvises til note 1

Ledelsesberetning

Vort forretningsgrundlag

Cocio Chokolademælk A/S er en af Skandinaviens største producenter af steriliserede langtidsholdbare mælkeprodukter. Kernen i virksomheden er Cocio produkter til Danmark og lønproduktion chokolademælk og is-kaffe globalt. 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 primære fokusområde for Cocio. Glasflasker i forskellige størrelser og med forskellige kapsler er fortsat den største emballage, men aluminiumsdåser er i vækst.

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

Lønproduktion af is-kaffe produkter i EMEA fortsætter, og indebærer også udvikling af nye produkter både med hensyn til indhold og emballage. Lønproduktion var i 2017 det største produktområde på afsætning og omsætning.

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 fødevarer 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 som er en væsentlig og integreret del af Arla's produktkategori Milk Based Beverages udarbejder en ambitiøs strategi for årene fremover. Chokolademælk og Cocio varemærket vil være kernen i selskabet samtidig med at man vil udvide produktsortimentet indenfor nydelsessegmentet; eksempelvis Cocio Coconut, som lanceredes i 1. kvartal af 2018. Cocio brandet er allerede et velkendt og elsket brand i Danmark, og vi ønsker fortsat at engagere de unge forbrugere og skabe relevans for brandet i endnu flere forbrugssituationer. Derfor vil brugen af digitale og sociale medier fortsat være stærk

Ledelsesberetning

Udvikling i de økonomiske forhold

Resultatet i 2018 faldt ift. rekordresultatet i 2017. Nedgangen i resultatet kan henføres til ophør af en tidsbegrænset lønproduktionsaftale, mens der fortsat er fremgang i afsætningen af produkterne under Cocio varemærket, hvorfor resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Det strategiske fokus på en forøget markedsføring af Cocio igennem digitale kanaler til kerneforbrugerne, kombineret med et optimeret produkt sortiment tilpasset salgskanalerne har skabt en stærk vækst på eksportmarkederne.

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 også bidrager til en forøgelse af marketingsniveauet.

Sammenfattende kan det konstateres, at bortfaldet af den tidsbegrænsede lønproduktionsaftale, som delvist modsvarer af en underliggende vækst for Cocio varemærket har medført en reduktion i bruttofortjenesten.

Med en fastholdelse af historisk niveau for markedsføringsomkostninger samt faste omkostninger betyder at resultatet af primær drift falder til DKK mio. 30,7, mens årets resultat efter skat ender på DKK mio. 23,5.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Særlige risici

Råvareforsyning

Brugen af specielle råvarer som eksempelvis kakao medfører risiko med hensyn til kvalitet, forsyning og pris. Sammen med Arla Foods er der udviklet høj kvalitets kakaoleverancer på flerstrengede aftaler for at sikre stabile leverancer til konkurrencedygtige priser.

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 amba. 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 Milk Based Beverages 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 Cocio chokolademælk i Danmark samt lønproducere chokolademælk og RTD is-kaffe produkter til forbrugere globalt.

Resultatmæssigt forventes en indtjening på tilsvarende niveau 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 Arla Foods Distribution 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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincipper som sidste år.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vare forbrug, 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 (finansiell 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 hver 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med til-læg 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 vedli-geholdelse 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.

Nettorealiseringsværdi 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 ob-jektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. 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 indivi-duelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføl-jerne 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 tilgodehaven-der og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventu-elle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der ved-rører 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 beskatnings-regler, 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 nominel værdi.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansanalytikerforenings anbefalinger.

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	2018	2017
		DKK 1.000	DKK 1.000
Bruttofortjeneste	1,2	96.479	117.479
Salgs- og distributionsomkostninger	1,2	-52.378	-51.964
Administrationsomkostninger	1,2	-13.416	-14.746
Resultat af primær drift		30.685	50.769
Finansielle indtægter	3	1.651	1.614
Finansielle omkostninger	4	-356	-422
Resultat før skat		31.980	51.961
Skat af årets resultat	5	-8.450	-10.141
Årets resultat		23.530	41.820

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018	2017
		DKK 1.000	DKK 1.000
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		27.616	25.951
Produktionsanlæg og maskiner		26.021	26.778
Materielle anlægsaktiver i alt	6	53.637	52.729
Anlægsaktiver i alt		53.637	52.729
Råvarer og hjælpematerialer		20.790	14.190
Fremstillede varer og handelsvarer		19.559	17.924
Varebeholdninger i alt		40.349	32.114
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.625	31.270
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.991	208.004
Andre tilgodehavender		701	2.294
Periodeafgrænsningsposter		391	159
Tilgodehavender i alt		35.708	241.727
Likvide beholdninger		13.526	9.370
Omsætningsaktiver i alt		89.583	283.211
Aktiver i alt		143.220	335.940

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK 1.000	2017 DKK 1.000
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000	1.000
Overført resultat		82.818	59.288
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	200.000
Egenkapital i alt	7	83.818	260.288
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	8	3.166	3.506
Hensatte forpligtelser i alt		3.166	3.506
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter		13.421	14.874
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9	13.421	14.874
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gældsforpligtelser	9	1.439	2.138
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.875	36.386
Skyldig skat		8.789	10.715
Anden gæld		7.711	8.033
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		42.814	57.272
Gældsforpligtelser i alt		56.235	72.146
Passiver i alt		143.220	335.940
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Pantsætning og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Resultatdisponering	13		

Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Personaleomkostninger		
Selskabet har ikke beskæftiget personale i regnskabsåret, og der er ikke udbetalt vederlag til direktion og bestyrelse.		
2 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	-2.041	-2.023
Produktionsanlæg og maskiner	-9.676	-10.873
	<u>-11.717</u>	<u>-12.896</u>
Er indregnet således i årsrapporten:		
Bruttofortjeneste	-11.409	-12.707
Administrationsomkostninger	-308	-189
	<u>-11.717</u>	<u>-12.896</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.651	1.614
	<u>1.651</u>	<u>1.614</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	-356	-422
	<u>-356</u>	<u>-422</u>
5 Skat		
Årets aktuelle skat	-8.789	-10.715
Årets regulering af udskudt skat	340	574
Årets skat i alt	<u>-8.450</u>	<u>-10.141</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris 1. januar	49.220	175.951	225.171
Tilgang i årets løb	3.706	8.919	12.625
Kostpris 31. december	<u>52.926</u>	<u>184.870</u>	<u>237.796</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-23.269	-149.173	-172.442
Årets afskrivninger	-2.041	-9.676	-11.717
Afskrivninger 31. december	<u>-25.310</u>	<u>-158.849</u>	<u>-184.159</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.616</u>	<u>26.021</u>	<u>53.637</u>

7 Egenkapital

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital 1. januar	1.000	59.288	200.000	260.288
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	23.530	0	23.530
Egenkapital 31. december	<u>1.000</u>	<u>82.818</u>	<u>0</u>	<u>83.818</u>

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.

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
8 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	3.506	4.080
Årets regulering af udskudt skat	-340	-574
Udskudt skat 31. december	3.166	3.506

Udskudt skat vedrører

Materielle anlægsaktiver i alt	2.663	3.048
Varebeholdninger i alt	451	456
Forudbetalinger	86	35
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-33	-33
	3.166	3.506

9 Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	7.559	9.051
Mellem 1 og 5 år	5.862	5.823
Langfristet del	13.421	14.874
Inden for 1 år	1.439	2.138
	14.860	17.012

10 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

Selskabet har via pengeinstitut givet garanti overfor SKAT til betaling af afgifter m.v. på 30 t.kr.

Leje- og leasingkontrakter

Operationelle leje- og leasingaftaler udgør TDKK 1.590, som alle forfalder inden for 5 år.

Noter til årsrapporten

11 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 27.616.

12 Nærtstående parter

Cocio Chokolademælk A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

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

Det oplyses, at der imellem selskabet og selskabets nærtstående parter alene har fundet transaktioner sted på normale markedsvilkår.

Koncernregnskabet for Arla Foods amba kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

13 Forslag til resultatdisponering

	2018	2017
	DKK 1.000	DKK 1.000
Overført resultat	23.530	-158.180
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	200.000
Overført til egenkapital	<u>23.530</u>	<u>41.820</u>