

---

# ***CØ Skive Holding ApS***

Resenvej 5, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 37 39 17 27

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/5 2016

Christian T. Østergaard  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 23

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CØ Skive Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 24. maj 2016

### **Direktion**

Christian T. Østergaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CØ Skive Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for CØ Skive Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 24. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

CØ Skive Holding ApS  
Resenvej 5  
7800 Skive

CVR-nr.: 37 39 17 27  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Skive

**Direktion**

Christian T. Østergaard

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

# Koncernoversigt

## Moderselskab

CØ Skive Holding ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 50.000

70%

Moland Holding ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 500.000

## Dattervirksomheder

100% Moland Byggevarer A/S  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

100% Molan AB  
Varberg, Sverige  
Nom. SEK 800.000

100% HBC A/S  
Kastrup, Danmark  
Nom. DKK 500.000

100% Moland AS  
Drammen, Norge  
Nom. NOK 1.300.000

100% Strandvejens ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 500.000

100% Wimex ApS  
Skive, Danmark  
Nom. DKK 127.001

100% Moland Baustoffe GmbH  
Hamborg, Tyskland  
Nom. EUR 25.000

# Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>
	<b>2015</b>
	TDKK
<b>Hovedtal</b>	
<b>Resultat</b>	
Bruttofortjeneste	54.707
Resultat af ordinær primær drift	2.707
Resultat af finansielle poster	-1.994
Årets resultat	182
<b>Balance</b>	
Balancesum	207.455
Egenkapital	78.665
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	-2.904
- investeringsaktivitet	-1.887
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.273
- finansieringsaktivitet	-7.944
Årets forskydning i likvider	-12.735
Antal medarbejdere	59
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad	1,3%
Soliditetsgrad	37,9%
Forrentning af egenkapital	0,5%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for CØ Skive Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

## Førtidsimplementering af størrelsesgrænserne

Ledelsen har for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 valgt at førtidsimplementere de forhøjede størrelsesgrænser i årsregnskabsloven, der træder i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2016 eller senere, jf. lov. nr. 738 af 1. juni 2015.

Førtidsimplementeringen medfører, at virksomheden kan aflægge årsrapport efter regnskabsklasse C-mellem i stedet for som hidtil regnskabsklasse C-stor. Som følge heraf har virksomheden undladt oplysning om nettoomsætning, en række noteoplysninger samt oplysninger i ledelsesberetningen.

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, er ikke indarbejdet i årsrapporten.

## Hovedaktivitet

Koncernen sælger bygningsartikler.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 182, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 78.665.

Koncernens resultat anses for særdeles tilfredsstillende.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Valutarisici*

Indkøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for udenlandske valutaer.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende regnskabsår et forbedret resultat.

# Ledelsesberetning

## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Ledelsen tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af koncernens aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

Koncernen er FSC-certificeret, og PEFC-certificeret.

## Bestyrelse- og ledelsesansvar

På nuværende tidspunkt er der ikke kvindelige medlemmer i bestyrelsen, men på sigt er det koncernens hensigt, at begge køn vil blive repræsenteret. Bestyrelserne vil dog primært blive sammensat ud fra erfaring og kompetencer.

Koncernens hensigt for den kønsmæssige fordeling i selskabernes øvrige ledelsesniveauer omfatter et overordnet ønske om en 80/20 fordeling.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerheder ved indregning og måling af årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2015 TDKK	Moderselskab 2015 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>54.707</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-43.114	0
Administrationsomkostninger		-8.886	-10
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>2.707</b>	<b>-10</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	190
Finansielle indtægter	2	2.937	0
Finansielle omkostninger	3	-4.931	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>713</b>	<b>180</b>
Skat af årets resultat	4	-450	2
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>263</b>	<b>182</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-81	0
<b>Årets resultat</b>		<b>182</b>	<b>182</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	101
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	53
Overført resultat	28
	<b>182</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern 2015 TDKK	Moderselskab 2015 TDKK
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		56.405	0
Produktionsanlæg og maskiner		321	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.008	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>60.734</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	78.673
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	43	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>43</b>	<b>78.673</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>60.777</b>	<b>78.673</b>
Færdigvarer og handelsvarer		87.213	0
Forudbetaling for varer		950	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>88.163</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.903	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		193	0
Andre tilgodehavender		696	0
Udskudt skatteaktiv	11	374	2
Selskabsskat		2.946	0
Periodeafgrænsningsposter		99	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.211</b>	<b>2</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>29.297</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.007</b>	<b>500</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>146.678</b>	<b>502</b>
<b>Aktiver</b>		<b>207.455</b>	<b>79.175</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern 2015 TDKK	Moderselskab 2015 TDKK
Selskabskapital		50	50
Overført resultat		78.514	78.514
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101	101
<b>Egenkapital</b>	9	<b>78.665</b>	<b>78.665</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	10	<b>33.716</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		24.048	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>24.048</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.503	0
Kreditinstitutter		28.530	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.899	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.606	0
Anden gæld		8.447	10
Periodeafgrænsningsposter	12	41	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>71.026</b>	<b>510</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>95.074</b>	<b>510</b>
<b>Passiver</b>		<b>207.455</b>	<b>79.175</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Medarbejderforhold	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	<b>Koncern</b> 2015 TDKK
Årets resultat		182
Reguleringer	16	7.119
Ændring i driftskapital	17	-4.899
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.402</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.619
Renteudbetalinger og lignende		-4.933
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>88</b>
Betalt selskabsskat		-2.992
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-2.904</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.273
Salg af materielle anlægsaktiver		3.292
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		94
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.887</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.435
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-509
Betalt udbytte		-6.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-7.944</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-12.735</b>
Likvider 1. januar		20.190
Kursregulering omsætningsværdipapirer		319
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.774</b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		7.007
Værdipapirer		29.297
Kassekredit		-28.530
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.774</b>

# Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	<u>2015</u>	
	TDKK	
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder		190
		<u><b>190</b></u>
	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015	2015
	TDKK	TDKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	2.865	0
Valutakursgevinster	72	0
	<u><b>2.937</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	4.550	0
Kursreguleringer omkostninger	319	0
Valutakurstab	62	0
	<u><b>4.931</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	668	-63
Årets udskudte skat	-340	-2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	59	0
	<u><b>387</b></u>	<u><b>-65</b></u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	450	-2
Skat af egenkapitalbevægelser	-63	-63
	<u><b>387</b></u>	<u><b>-65</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	26.820
Kostpris 31. december	26.820
Ned- og afskrivninger 1. januar	26.395
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	425
Ned- og afskrivninger 31. december	26.820
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>
Afskrives over	10 år



# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	83.613	3.944	8.862
Valutakursregulering	0	0	-14
Tilgang i årets løb	2.675	370	2.258
Afgang i årets løb	-1.960	-415	-2.410
Kostpris 31. december	<u>84.328</u>	<u>3.899</u>	<u>8.696</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	25.162	3.735	4.819
Valutakursregulering	0	0	-28
Årets afskrivninger	2.761	154	1.464
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-402
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-311	-1.165
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>27.923</u>	<u>3.578</u>	<u>4.688</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>56.405</u></b>	<b><u>321</u></b>	<b><u>4.008</u></b>
Afskrives over	<u>20-50 år</u>	<u>5 år</u>	<u>3-6 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør TDKK 63.823.

# Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>
	2015
	TDKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	82.736
Kostpris 31. december	<u>82.736</u>
Værdireguleringer 1. januar	0
Valutakursregulering	151
Årets resultat	190
Udbytte til moderselskabet	-4.200
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-204</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-4.063</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>78.673</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Moland Holding ApS	Skive	TDKK 500	70%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	TDKK
Kostpris 1. januar	<u>43</u>
Kostpris 31. december	<u>43</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>43</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	50	82.686	0	0	0	82.736
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	151	0	151
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	-267	0	-267
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	63	0	63
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-4.200	0	-4.200
Årets resultat	0	0	0	81	101	182
Overført fra overkurs ved emission	0	-82.686	0	82.686	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78.514</b>	<b>101</b>	<b>78.665</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0
Kontant kapitalforhøjelse	50	82.686	0	0	0	82.736
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	151	0	0	151
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-267	0	0	-267
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	63	0	0	63
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-4.200	0	-4.200
Årets resultat	0	0	53	28	101	182
Overført fra overkurs ved emission	0	-82.686	0	82.686	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>78.514</b>	<b>101</b>	<b>78.665</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen består af 50 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015
	TDKK
Selskabskapital 1. januar	0
Kapitalforhøjelse	50
Kapitalnedsættelse	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>50</b>

### Koncern

## 10 Minoritetsinteresser

	2015
	TDKK
Minoritetsinteresser 1. januar	0
Valutakursregulering	65
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	35.458
Betalt udbytte	-1.800
Andel af årets resultat	81
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-88
<b>Minoritetsinteresser 31. december</b>	<b>33.716</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015	2015
	TDKK	TDKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	-771	0
Varebeholdninger	-407	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-70	0
Låneomkostninger	-80	0
Ubeskattede reserver, Molan AB	1.267	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-313	-2
Overført til udskudt skatteaktiv	374	2
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>374</u>	<u>2</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>374</u>	<u>2</u>

## 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	17.714	0
Mellem 1 og 5 år	6.334	0
Langfristet del	<u>24.048</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	<u>1.503</u>	<u>0</u>
	<u>25.551</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015	2015
	TDKK	TDKK
<b>13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	353	0
Mellem 1 og 5 år	140	0
	<u>493</u>	<u>0</u>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	56.405	0
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CØ Skive Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskat i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskat og kildeskat kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2015	2015
	TDKK	TDKK
<b>14 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	29.683	0
Pensioner	1.374	0
Andre omkostninger til social sikring	427	0
Andre personaleomkostninger	664	0
	<u>32.148</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	120	0
Distributionsomkostninger	29.699	0
Administrationsomkostninger	2.329	0
	<u>32.148</u>	<u>0</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>4.551</u>	<u>0</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>59</u>	<u>0</u>

## 15 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Christian T. Østergaard, Resenvej 5, 7800 Skive

Hovedanpartshaver

# Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>
	<u>2015</u>
	TDKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>	
Finansielle indtægter	-2.937
Finansielle omkostninger	4.931
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.377
Skat af årets resultat	450
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	81
Andre reguleringer	217
	<hr/> <b>7.119</b> <hr/>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>	
Ændring i varebeholdninger	-8.135
Ændring i tilgodehavender	3.940
Ændring i leverandører m.v.	-322
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-382
	<hr/> <b>-4.899</b> <hr/>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CØ Skive Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CØ Skive Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturings-hensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over

## Regnskabspraksis

forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under pe-riodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### 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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

# Regnskabspraksis

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Balancen

## Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indegnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af tab.

# Regnskabspraksis

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

## Regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$