

Kofoed & Thomsen Holding A/S

Ydunsvej 8, 3400 Hillerød

CVR-nr. 28 69 25 36

Årsrapport

1. oktober 2018 - 30. september 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. december 2019.

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Kofoed & Thomsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 23. december 2019

Direktion

Søren Thomsen

Bestyrelse

Tina Kofoed Thomsen
Formand

Michael Kofoed Thomsen

Søren Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kofoed & Thomsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kofoed & Thomsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. december 2019

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

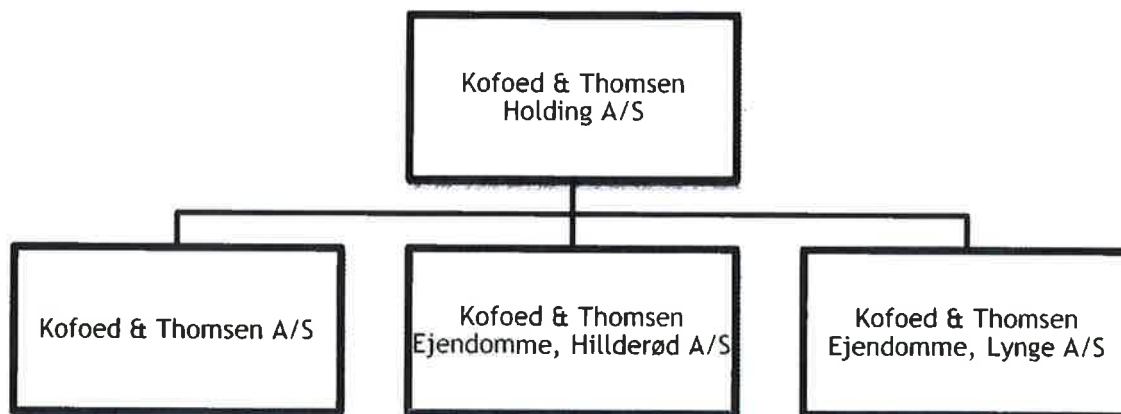
Jens Max Haugbyrd
statsautoriseret revisor
mne6161

Allan Breiling
statsautoriseret revisor
mne35809

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kofoed & Thomsen Holding A/S Ydunsvej 8 3400 Hillerød Telefon: +45 70 10 32 00 CVR-nr.: 28 69 25 36 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Tina Kofoed Thomsen, Formand Michael Kofoed Thomsen Søren Thomsen
Direktion	Søren Thomsen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmegade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Kofoed & Thomsen A/S, Hillerød Kofoed & Thomsen Ejendomme, Hillerød A/S, Hillerød Kofoed & Thomsen Ejendomme, Lyngø A/S, Hillerød

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	16.527	18.950	17.743	15.966	17.006
Resultat af ordinær primær drift	3.063	4.808	4.375	3.094	4.004
Finansielle poster, netto	138	362	725	-37	-33
Årets resultat	2.469	3.892	3.951	2.364	3.580
Balance:					
Balancesum	65.007	60.965	60.441	56.525	53.795
Investeringer i materielle anlægsaktiver	65	0	215	0	0
Egenkapital	47.063	45.593	42.701	39.248	36.986
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	2.420	13	-1.338	4.131	790
Investeringsaktivitet	-65	0	2.734	-2.996	0
Finansieringsaktivitet	-1.000	-1.000	-500	-100	-3.376
Pengestrømme i alt	1.355	-987	896	1.035	-2.986
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	26	27	26	24	24
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	72,4	74,8	70,6	69,4	68,8
Egenkapitalforrentning	5,3	8,8	9,6	6,2	10,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med automobiler og reservedele samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsperioden anses for ikke tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kofoed & Thomsen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Kofoed & Thomsen Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Kofoed & Thomsen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomhedernes årsregnskab ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	5-30 år	0-30 %
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Kofoed & Thomsen Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
	16.527	18.950	-12	-11
	16.527	18.950	-12	-11
1	-12.736	-13.473	0	0
	-728	-669	0	0
	3.063	4.808	-12	-11
	3.063	4.808	-12	-11
	0	0	2.071	3.522
	0	0	524	630
	194	388	0	0
2	-56	-26	0	0
	3.201	5.170	2.583	4.141
	3.201	5.170	2.583	4.141
3	-732	-1.278	-113	-250
4	2.469	3.892	2.470	3.891
	2.469	3.892	2.470	3.891
	2.469	3.892		
	2.469	3.892		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	26.076	26.624	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	121	187	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	190	239	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>26.387</u>	<u>27.050</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.039	34.037
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	124	124	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>124</u>	<u>124</u>	<u>34.039</u>	<u>34.037</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>26.511</u>	<u>27.174</u>	<u>34.039</u>	<u>34.037</u>

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	20.361	17.463	0	0
	Varebeholdninger i alt	20.361	17.463	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.350	1.897	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.693	11.534
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	571	941
	Andre tilgodehavender	0	124	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	69	70	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.419	2.091	14.264	12.475
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.516	9.392	0	0
	Værdipapirer i alt	9.516	9.392	0	0
	Likvide beholdninger	6.200	4.845	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	38.496	33.791	14.264	12.475
	Aktiver i alt	65.007	60.965	48.303	46.512

Balance 30. september

Note	Passiver				
	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	
	Egenkapital				
	Selskabskapital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	28.539	28.537
	Overført resultat	45.063	44.093	16.523	15.554
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	1.000	1.500	1.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	47.063	45.593	47.062	45.591
	Minoritetsinteresser	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	47.063	45.593	47.062	45.591
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	4.680	4.631	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.680	4.631	0	0
	Gældsforpligtelser				
11	Selskabsskat	481	755	481	755
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	481	755	481	755
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.902	7.895	5	5
12	Selskabsskat	755	161	755	161
	Anden gæld	4.126	1.930	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.783	9.986	760	166
	Gældsforpligtelser i alt	13.264	10.741	1.241	921
	Passiver i alt	65.007	60.965	48.303	46.512

Balance 30. september

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14 Eventualposter				
15 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2018	500	0	44.093	1.000	45.593
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	0	970	1.500	2.470
	500	0	45.063	1.500	47.063

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. oktober 2018	500	28.538	15.554	1.000	45.592
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Resultatandel	0	1	969	1.500	2.470
	500	28.539	16.523	1.500	47.062

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
Årets resultat	2.469	3.892
16 Reguleringer	1.460	1.947
17 Ændring i driftskapital	-1.147	-4.376
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.782	1.463
Pengestrøm fra ordinær drift	2.782	1.463
Betalt selskabsskat	-362	-1.450
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.420	13
Køb af materielle anlægsaktiver	-65	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-65	0
Betalt udbytte	-1.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.000	-1.000
Ændring i likvider	1.355	-987
Likvider 1. oktober 2018	4.845	5.832
Likvider 30. september 2019	6.200	4.845
Likvider		
Likvide beholdninger	6.200	4.845
Likvider 30. september 2019	6.200	4.845

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	11.851	12.553	0	0
Pensioner	681	741	0	0
Andre omkostninger til social sikring	61	75	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	143	104	0	0
	12.736	13.473	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	26	27	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	56	26	0	0
	56	26	0	0
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	683	1.076	113	136
Årets regulering af udskudt skat	49	88	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	114	0	114
	732	1.278	113	250
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			1	1.272
Udbytte for regnskabsåret			1.500	1.000
Overføres til overført resultat			969	1.619
Disponeret i alt			2.470	3.891

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2018	32.038	32.038	0	0
Kostpris 30. september 2019	32.038	32.038	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-5.414	-4.866	0	0
Årets afskrivninger	-548	-548	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-5.962	-5.414	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	26.076	26.624	0	0
6. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. oktober 2018	2.169	2.169	0	0
Kostpris 30. september 2019	2.169	2.169	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-1.982	-1.981	0	0
Årets afskrivninger	-66	-1	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-2.048	-1.982	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	121	187	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2018	1.909	1.909	0	0
Tilgang i årets løb	65	0	0	0
Kostpris 30. september 2019	1.974	1.909	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018	-1.670	-1.550	0	0
Årets afskrivninger	-114	-120	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2019	-1.784	-1.670	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	190	239	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2018	0	0	1.700	1.700
Kostpris 30. september 2019	0	0	1.700	1.700
Opskrivninger 1. oktober 2018	0	0	32.338	31.065
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	2.071	3.522
Udbytte	0	0	-2.070	-2.250
Opskrivninger 30. september 2019	0	0	32.339	32.337
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	0	0	34.039	34.037

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
Kofoed & Thomsen A/S, Hillerød	100 %	7.222.217	842.480
Kofoed & Thomsen Ejendomme, Hillerød A/S, Hillerød	100 %	22.603.138	1.224.680
Kofoed & Thomsen Ejendomme, Lyngø A/S, Hillerød	100 %	4.213.219	3.786
		34.038.574	2.070.946

9. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. oktober 2018	124	124	0	0
Kostpris 30. september 2019	124	124	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	124	124	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.	30/9 2019 t.kr.	30/9 2018 t.kr.
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	69	70	0	0
	69	70	0	0
11. Selskabsskat				
Langfristet del af selskabsskat	481	755	481	755
	481	755	481	755
12. Selskabsskat				
Skyldig selskabsskat 1. oktober 2018	755	916	755	0
Beregnet selskabsskat for indværende år	481	0	481	916
Langfristet del af selskabsskat	-481	-755	-481	-755
	755	161	755	161

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve m.v. på i alt t.kr. 13.991 med pant i ovenstående grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2018 udgør t.kr. 26.076. Ejerpantebreve m.v. er deponeret til sikkerhed for mellemværende til kreditinstitutter.

Koncernen har udstedt skadeløsebrev stort t.kr. 9.000 overfor Jyske Finans A/S i uindregistrerede biler, der på statusdagen har en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 9.115, som sikkerhed for nyvognslager fra K.W. Bruun Import A/S.

Noter

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

15. Nærtstående parter

Moderselskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Tina Kofoed Thomsen, Bøgevej 6, 3480 Fredensborg, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Moderselskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

16. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	728	669
Skat af årets resultat	732	1.278
	<u>1.460</u>	<u>1.947</u>

17. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-2.898	1.187
Ændring i tilgodehavender	-328	780
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.203	-2.196
Andre ændringer i driftskapital	-124	-4.147
	<u>-1.147</u>	<u>-4.376</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Thomsen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-678161250548

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-09 11:32:15Z

NEM ID 

Søren Thomsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-678161250548

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-09 11:32:15Z

NEM ID 

Tina Kofoed Thomsen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-378066969381

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-09 14:24:49Z

NEM ID 

Tina Kofoed Thomsen (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-378066969381

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-09 14:24:49Z

NEM ID 

Michael Kofoed Thomsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-497141402144

IP: 194.239.xxx.xxx

2020-01-13 06:48:06Z

NEM ID 

Jens Max Haugbyrd

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:17221021

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-01-13 12:16:32Z

NEM ID 

Allan Breiling

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:34209936-RID:93080455

IP: 77.215.xxx.xxx

2020-01-13 21:17:56Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 4KNMA-7LSSA-GS3L6-WANTU-5JD78-IOW87

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>