

KOFF A/S

Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 69 64 96 10

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2020

Dirigent:

.....
Jesper Fogtmann



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 27. maj 2020

Direktion:

.....
Jesper Fogtmann
adm. direktør

.....
Per Fogtmann
direktør

Bestyrelse:

.....
Preben Fogtmann
formand

.....
Inga Fogtmann

.....
Jesper Fogtmann

.....
Andy N. Andersen

.....
Per Fogtmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KOFF A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Sønderborg, den 27. maj 2020
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor
mne23305

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	KOFF A/S
Adresse, postnr., by	Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	69 64 96 10
Stiftet	1. oktober 1982
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Preben Fogtmann, formand Inga Fogtmann Jesper Fogtmann Andy N. Andersen Per Fogtmann
Direktion	Jesper Fogtmann, adm. direktør Per Fogtmann, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2019	2018	2017	2016	2015
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.313	1.288	1.329	1.240	1.240
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	83	47	82	78	104
Resultat før renter og skat (EBITA)	16	-22	16	-7	26
Resultat af finansielle poster	-15	-15	-11	-14	-15
Årets resultat	27	-27	21	-14	-1
Balance					
Anlægsaktiver	408	405	443	644	703
Omsætningsaktiver	803	746	788	0	0
Aktiver i alt (balancesum)	1.211	1.151	1.231	644	703
Aktiekapital	1	1	1	1	1
Egenkapital	489	456	476	464	485
Hensatte forpligtelser	28	28	35	38	43
Langfristede gældsforpligtelser	185	198	223	254	276
Kortfristede gældsforpligtelser	509	470	488	296	279
Investering i materielle anlægsaktiver					
	-59	-37	-30	-23	-52
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,2 %	-1,7 %	1,2 %	-0,6 %	2,1 %
Afkast af den investerede kapital	3,9 %	-5,0 %	3,6 %	-1,3 %	4,6 %
Bruttomargin	35,3 %	33,3 %	38,7 %	44,9 %	46,8 %
Soliditetsgrad	39,6 %	39,2 %	38,7 %	72,0 %	69,0 %
Egenkapitalforrentning	5,5 %	-6,1 %	2,3 %	-3,0 %	-0,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	723	729	714	755	751

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

KOFF A/S er et familieejet og familieledet holdingselskab, som skaber værdi gennem langsigtede og aktive investeringer, fortrinsvis i virksomheder indenfor fødevareresektoren.

Den samlede selskabsportefølje i KOFF A/S ultimo 2019 er:

- ▶ Kohberg Bakery Group A/S
- ▶ H.C. Andersen, Bagergården A/S
- ▶ Nakskov Mill Foods A/S
- ▶ Crispy Food A/S
- ▶ Easis A/S
- ▶ FF Capital A/S
- ▶ Nisco ApS (50 %)

Pr. 1. Januar 2020 er Crispy Food A/S og Nakskov Mill Foods A/S fusioneret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 26.982 t.kr. mod et underskud på 27.471 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 489.036 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke politikker for samfundsansvar, idet ledelsen har vurderet, at der ikke forefindes væsentlige risici for brud på menneskerettigheder, miljø- og klima relaterede problemer, problemer med sociale forhold og medarbejderforhold samt korruption og bestikkelse. Dette skyldes, at virksomheden er et holdingselskab uden de store aktiviteter.

For oplysninger om arbejdet med samfundsansvar i Kohberg Bakery Group A/S, henvises der til virksomhedens CSR rapport som findes på www.kohberg.dk

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomhedens bestyrelsen består af 4 mænd og 1 kvinde. Det er virksomhedens målsætning at bestyrelsen senest ved udgangen af 2021, skal bestå af 40 %kvinder.

Målsætningen er ikke blevet opfyldt da der ikke har været relevant at foretage udskiftninger i bestyrelsen

Da selskabet har under 50 medarbejdere er der ikke blevet udarbejdet politik for kønsfordeling i den øvrige ledelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det igangværende virusudbrud af Covid-19 kan potentielt få en påvirkning af koncernens omsætning. Den potentielle effekt på virksomhedens resultat og finansielle stilling vil naturligt afhænge af varigheden og omfanget af virusudbruddet, som ikke kendes på regnskabsafslæggelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
2	Nettoomsætning	1.313.110	1.287.605	420	391
	Vareforbrug	-570.308	-556.442	0	0
	Andre driftsindtægter	2.148	4.678	7.135	6.581
	Andre eksterne omkostninger	-282.185	-307.320	-7.084	-7.592
	Bruttoresultat	462.765	428.521	471	-620
3	Personaleomkostninger	-380.133	-380.751	-11.231	-12.874
4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-66.507	-68.759	-479	-493
	Andre driftsomkostninger	0	-1.115	0	0
	Resultat før finansielle poster	16.125	-22.104	-11.239	-13.987
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.905	6.164	10.211	-7.428
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-764	-2.799	0	-2.799
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	36.858	-1.340	36.858	-1.340
	Finansielle indtægter	1.371	2.880	86	69
	Finansielle omkostninger	-16.675	-18.015	-6.594	-7.226
	Resultat før skat	35.010	-35.214	29.322	-32.711
5	Skat af årets resultat	-8.028	7.743	-3.661	4.239
	Årets resultat	26.982	-27.471	25.661	-28.472
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i KOFF A/S	25.661	-28.472		
	Minoritetsinteresser	1.321	1.001		
		26.982	-27.471		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.663	9.663	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	12.040	713	0	0
	Goodwill	1.489	2.235	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	806	0	0	0
		<u>19.998</u>	<u>12.611</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	179.746	189.753	7.977	8.203
	Produktionsanlæg og maskiner	162.859	184.154	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.703	16.210	143	320
	Indretning af lejede lokaler	88	164	88	164
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	28.635	1.175	0	0
		<u>387.031</u>	<u>391.456</u>	<u>8.208</u>	<u>8.687</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	207.267	203.562
	Kapitalandele i associerede virksomheder	590	1.354	0	0
		<u>590</u>	<u>1.354</u>	<u>207.267</u>	<u>203.562</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>407.619</u>	<u>405.421</u>	<u>215.475</u>	<u>212.249</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	46.119	49.456	0	0
	Varer under fremstilling	1.079	965	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	23.021	23.127	0	0
		<u>70.219</u>	<u>73.548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	169.029	156.923	77	193
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.755	7.170
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.616	2.584	0	0
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	830	3.587
	Tilgodehavende selskabsskat	0	3.461	0	3.461
	Andre tilgodehavender	8.173	11.590	2.356	2.733
9	Periodeafgrænsningsposter	3.054	2.690	0	1
		<u>185.872</u>	<u>177.248</u>	<u>16.018</u>	<u>17.145</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>460.258</u>	<u>445.809</u>	<u>460.236</u>	<u>445.787</u>
	Likvide beholdninger	<u>86.459</u>	<u>49.163</u>	<u>1.269</u>	<u>918</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>802.808</u>	<u>745.768</u>	<u>477.523</u>	<u>463.850</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.210.427</u>	<u>1.151.189</u>	<u>692.998</u>	<u>676.099</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	PASSIVER				
	Egenkapital				
10	Aktiekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	81.115	123.495
	Overført resultat	478.225	449.945	397.110	326.450
	Anpartshavere i KOFF A/S' andel af egenkapital	479.225	450.945	479.225	450.945
	Minoritetsinteresser	9.811	4.836	0	0
	Egenkapital i alt	489.036	455.781	479.225	450.945
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	27.550	28.028	0	0
13	Hensatte forpligtelser i alt	27.550	28.028	0	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	177.970	195.120	0	0
	Gæld til banker	0	111	0	111
	Anden gæld	7.196	2.564	80	0
		185.166	197.795	80	111
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	25.199	22.409	111	222
	Gæld til banker	61.062	57.582	51.451	57.517
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	296	775	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	204.743	159.329	3.960	806
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.351	0
	Skyldig selskabsskat	5.962	0	5.962	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	150.582	164.617	150.582	164.526
	Deposita	218	218	145	145
	Anden gæld	59.378	63.723	131	1.827
	Periodeafgrænsningsposter	1.235	932	0	0
		508.675	469.585	213.693	225.043
	Gældsforpligtelser i alt	693.841	667.380	213.773	225.154
	PASSIVER I ALT	1.210.427	1.151.189	692.998	676.099

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
- 17 Nærtstående parter
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern				Egenkapital i alt
		Aktiekapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	
	Egenkapital 1. januar 2018	1.000	474.882	475.882	1.354	477.236
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved spaltning og salg af virksomhed m.v.	0	-8.400	-8.400	0	-8.400
	Kapitalforhøjelse	0	7.418	7.418	0	7.418
	Overført via resultatdisponering	0	-28.472	-28.472	1.001	-27.471
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	4.517	4.517	2.481	6.998
	Egenkapital 1. januar 2019	1.000	449.945	450.945	4.836	455.781
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v.	0	0	0	4.368	4.368
	Overført via resultatdisponering	0	25.661	25.661	1.321	26.982
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.619	2.619	26	2.645
	Udloddet udbytte	0	0	0	-740	-740
	Egenkapital 31. december 2019	1.000	478.225	479.225	9.811	489.036

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt
		Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	
	Egenkapital 1. januar 2018	1.000	148.209	326.674	475.883
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved spaltning og salg af virksomhed m.v.	0	-2.236	-6.164	-8.400
19	Overført via resultatdisponering	0	-14.238	-14.234	-28.472
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	11.424	510	11.934
	Udloddet udbytte fra dattervirksomheder	0	-19.664	19.664	0
	Egenkapital 1. januar 2019	1.000	123.495	326.450	450.945
19	Overført via resultatdisponering	0	-44.991	70.652	25.661
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.611	8	2.619
	Egenkapital 31. december 2019	1.000	81.115	397.110	479.225

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	26.982	-27.471
20	Reguleringer	77.497	60.250
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	104.479	32.779
21	Ændring i driftskapital	26.094	5.545
	Pengestrømme fra primær drift	130.573	38.324
	Betalt selskabsskat	202	-9.587
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	130.775	28.737
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-12.954	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-58.702	-37.350
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.791	352
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.289	-2.000
	Salg af finansielle anlægsaktiver	3.744	9.410
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-67.410	-29.588
	Udbetalt udbytte	-740	-1.136
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-10.880	-39.944
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.620	-41.080
	Årets pengestrøm	51.745	-41.931
	Likvider 1. januar	494.972	536.903
22	Likvider 31. december	546.717	494.972

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for KOFF A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

For moderselskabet aflægges årsrapporten for 2019 i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstor klasse C virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Moderselskabet har i regnskabsåret revurderet klassifikationen er deres omkostninger, der primært er vurderet, at omfatte omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet. Omkostningerne herfor er på baggrund heraf klassificeret som andre eksterne omkostninger mod tidligere at fremgå under andre driftsomkostninger. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2018.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

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. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5 år
Goodwill	10 år
Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af 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.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der vurderes individuelt, og udgør maksimalt 10 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter omkostninger til udvikling af nyt ERP-system.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået 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

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 betalte acontoskatter.

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 indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Nøgletal

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortiseringer (EBITA)} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
2 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på forretnings-segmenter:				
Produktion og salg af brød	939.360	947.163	0	0
Produktion og salg af morgenmadsprodukter	286.800	259.666	0	0
Produktion og salg indefor øvrige områder	86.950	80.776	0	0
Andet	0	0	420	391
	<u>1.313.110</u>	<u>1.287.605</u>	<u>420</u>	<u>391</u>

Koncern

Af koncernens nettoomsætning vedrører over 90 % hjemmemarkedet. I koncernens interne styring og rapportering betragtes alle markeder under ét, hvorfor der ikke gives yderligere segmenterede oplysninger vedrørende geografiske markeder.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	340.682	343.055	10.984	12.537
Pensioner	30.371	29.491	225	315
Andre omkostninger til social sikring	9.080	8.205	22	22
	<u>380.133</u>	<u>380.751</u>	<u>11.231</u>	<u>12.874</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>723</u>	<u>729</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

Koncern

I personaleomkostninger indgår gager til modervirksomhedens direktion og bestyrelse med 10.336 t.kr. (2018: 10.831 t.kr.)

Modervirksomhed

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør samlet 10.336 kr. (2018: 10.831 kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	7.342	755	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	59.165	68.004	479	493
	<u>66.507</u>	<u>68.759</u>	<u>479</u>	<u>493</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	8.623	-793	680	-835
Årets regulering af udskudt skat	-818	-7.154	2.758	-3.608
Regulering af skat vedrørende tidligere år	223	204	223	204
	<u>8.028</u>	<u>-7.743</u>	<u>3.661</u>	<u>-4.239</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2019	25.177	1.302	5.219	0	31.698
Tilgange	46	12.102	0	806	12.954
Overført	13.030	0	0	0	13.030
Kostpris 31. december 2019	<u>38.253</u>	<u>13.404</u>	<u>5.219</u>	<u>806</u>	<u>57.682</u>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2019	15.514	589	2.984	0	19.087
Afskrivninger	5.821	775	746	0	7.342
Overført	11.255	0	0	0	11.255
Af- og nedskrivninger					
31. december 2019	<u>32.590</u>	<u>1.364</u>	<u>3.730</u>	<u>0</u>	<u>37.684</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>5.663</u>	<u>12.040</u>	<u>1.489</u>	<u>806</u>	<u>19.998</u>

Koncernen har i regnskabsåret 2019 skiftet IT-system for håndtering af anlægskartotek. Konverteringen medførte en grundig gennemgang af hvert enkelt anlægsnummer optaget i balancen. Gennemgangen medførte omklassificering af enkelte aktiver. Den bogførte værdi på de berørte aktiver er af ledelsen vurderet som værende af ubetydelige karakter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2019	412.916	959.323	83.351	383	1.175	1.457.148
Tilgange	1.762	21.909	7.571	0	27.460	58.702
Afgange	0	-6.324	-1.687	0	0	-8.011
Overført	66.987	-45.268	-34.749	0	0	-13.030
Kostpris 31. december 2019	481.665	929.640	54.486	383	28.635	1.494.809
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	223.163	775.169	67.141	219	0	1.065.692
Afskrivninger	13.175	40.996	4.918	76	0	59.165
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-4.830	0	0	0	-4.830
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-353	-1.448	0	0	-1.801
Overført	65.581	-44.201	-31.828	0	0	-10.448
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	301.919	766.781	38.783	295	0	1.107.778
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	179.746	162.859	15.703	88	28.635	387.031

Koncernen har i regnskabsåret 2019 skiftet IT-system for håndtering af anlægskartotek. Konverteringen medførte en grundig gennemgang af hvert enkelt anlægsnummer optaget i balancen. Gennemgangen medførte omklassificering af enkelte aktiver. Den bogførte værdi på de berørte aktiver er af ledelsen vurderet som værende af ubetydelige karakter.

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2019	12.015	1.213	383	13.611
Kostpris 31. december 2019	12.015	1.213	383	13.611
Opskrivninger 1. januar 2019	0	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2019	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	3.812	893	219	4.924
Afskrivninger	226	177	76	479
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	4.038	1.070	295	5.403
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	7.977	143	88	8.208

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2019	2.000
Kostpris 31. december 2019	2.000
Værdireguleringer 1. januar 2019	-646
Årets resultat	-764
Værdireguleringer 31. december 2019	-1.410
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	590

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Kohberg Bakery Group A/S	Aabenraa	100,00 %
FF Capital A/S	Aabenraa	100,00 %
Nakskov Mill Foods A/S	Nakskov	90,00 %
H.C. Andersen, Bagergården A/S	Haderslev	100,00 %
EASIS A/S	Århus	96,00 %
Crispy Food A/S	Kalundborg	90,00 %

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Nisco ApS	Danmark	50,00 %

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i dattervirksomh eder
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2019	131.600
Tilgange	462
Afgange	-5.910
Kostpris 31. december 2019	126.152
Værdireguleringer 1. januar 2019	71.962
Modtaget udbytte	-6.660
Årets resultat	12.116
Egenkapitalregulering	2.609
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	1.088
Værdireguleringer 31. december 2019	81.115
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	207.267

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, abonnementer og øvrige forudbetalte omkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Anparter, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.000	1.000
	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.000 t.kr. de seneste 5 år.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	28.028	35.179	-3.587	20
Årets ændring i udskudt skat	-479	-7.150	2.757	-3.607
Udskudt skat 31. december	<u>27.549</u>	<u>28.029</u>	<u>-830</u>	<u>-3.587</u>

Den udskudte skatteforpligtelse påhviler primært materielle anlægsaktiver.

12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	203.169	25.199	177.970	54.142
Anden gæld	7.196	0	7.196	0
	<u>210.365</u>	<u>25.199</u>	<u>185.166</u>	<u>54.142</u>
t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2019	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	111	111	0	0
Anden gæld	80	0	80	0
	<u>191</u>	<u>111</u>	<u>80</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 55 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 9.490 t.kr. (2018: 9.600 t.kr.).

Koncernen har indgået huslejekontrakt som tidligst kan opsiges med fraflytning den 1. august 2021. Husleje i perioden frem til den 1. august 2021 udgør 432 t.kr.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 12 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 302 t.kr. (2018: 430 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt som tidligst kan opsiges med fraflytning den 1. august 2021. Husleje i perioden frem til den 1. august 2021 udgør 432 t.kr.

Modervirksomheden har afgivet garanti for koncernens mellemværende med Nykredit Realkredit A/ S og Nykredit Bank A/ S.

Der er afgivet garanti overfor tilknyttet virksomheds gæld til leverandør. Gælden udgør 53.036 t.kr. pr. 31. december 2019

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitutter og kreditinstitutter i øvrigt på i alt 187.683 t.kr., er der stillet pant i koncernens anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 330.419 t.kr. (2018: 368.285)

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der givet fordringspant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser pr 31. december 2018 udgør 111.168 t.kr.

Der er udstedt løsøre pantebrev på 75.000 t.kr., der giver pant i grund og bygninger i Bolderslev.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for modervirksomhedens gæld over for kreditinstitutter er der stillet pant i modervirksomhedens anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 3.452 t.kr. (2018: 3.614 t.kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Valuta- og renterisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter

Koncern

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger.

For 2019 er der indregnet værdiregulering på 2.632 t.kr. på egenkapitalen, en dagsværdi på i alt -25.212 t.kr. og en løbetid på op til 102 mdr.

De sikrede pengestrømme forventes realiseret og vil påvirke resultatet over renteswappens restløbetid

17 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/ Hjemsted			
JF Holding, København ApS	København			
PF Holding, Aabenraa ApS	Aabenraa			
	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2019	2018	2019	2018
18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Samlet honorar til EY	1.205	848	340	164
Lovpligtig revision	570	551	82	113
Skatterådgivning	131	119	29	25
Andre ydelser	504	178	229	26
	1.205	848	340	164
			Modervirksomhed	
t.kr.			2019	2018
19 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-44.991	-14.238
Overført resultat			70.652	-14.234
			25.661	-28.472

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2019	2018
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	66.507	68.760
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	1.905	-3.246
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	764	2.799
Skat af årets resultat	8.028	-7.743
Øvrige reguleringer	293	-320
	<u>77.497</u>	<u>60.250</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.329	1.986
Ændring i tilgodehavender	-12.035	1.888
Ændring i leverandørgæld m.v.	31.426	-2.373
Andre ændringer i driftskapital	3.374	4.044
	<u>26.094</u>	<u>5.545</u>
22 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	86.459	49.163
Værdipapirer medtaget som likvider	460.258	445.809
	<u>546.717</u>	<u>494.972</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.”

Per Fogtmann

Direktion

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-922646721755

IP: 62.44.xxx.xxx

2020-05-27 11:02:35Z

NEM ID 

Jesper Fogtmann

Direktion

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-05-27 17:18:08Z

NEM ID 

Jesper Fogtmann

Dirigent

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-05-27 17:18:08Z

NEM ID 

Per Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-922646721755

IP: 185.5.xxx.xxx

2020-05-27 17:20:48Z

NEM ID 

Jesper Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-05-27 17:25:23Z

NEM ID 

Andy Nørregaard Andersen

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-606000290882

IP: 185.5.xxx.xxx

2020-05-27 19:02:56Z

NEM ID 

Preben Fogtmann

Bestyrelsesformand

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-409224602743

IP: 185.5.xxx.xxx

2020-05-28 14:10:35Z

NEM ID 

Inga Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-866796599261

IP: 185.5.xxx.xxx

2020-05-28 14:14:06Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BEMBT-1A2MI-QUEUN-UFL2V-35CAC-WLEPG

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>

PENNEO

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

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

Thorbjørn Bruhn

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-306688756626

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-05-28 14:27:25Z

NEM ID 

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 tidsstemplet 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>