

# KOFF A/S

Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 69 64 96 10

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2021

Dirigent:

.....  
Jesper Fogtmann



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 16. juni 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 revisionsbehandlinger, 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.

Aabenraa, den 16. juni 2021  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor  
mne28657

## 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	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.217	1.313	1.288	1.329	1.240
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	74	83	47	82	78
Resultat før renter og skat (EBIT)	8	16	-22	16	-7
Finansielle poster	-16	20	-15	-11	-14
<b>Årets resultat</b>	<b>-14</b>	<b>27</b>	<b>-27</b>	<b>21</b>	<b>-14</b>
Anlægsaktiver	423	408	405	443	644
Omsætningsaktiver	798	803	746	788	0
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>1.221</b>	<b>1.211</b>	<b>1.151</b>	<b>1.231</b>	<b>644</b>
Aktiekapital	1	1	1	1	1
<b>Egenkapital</b>	<b>481</b>	<b>489</b>	<b>456</b>	<b>476</b>	<b>464</b>
Hensatte forpligtelser	25	28	28	35	38
Langfristede gældsforpligtelser	186	185	198	223	254
Kortfristede gældsforpligtelser	529	509	470	488	296
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-73	-59	-37	-30	-23
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	0,6 %	1,2 %	-1,7 %	1,2 %	-0,6 %
Afkast af den investerede kapital	0,0 %	3,9 %	-5,0 %	3,6 %	-1,3 %
Bruttomargin	36,6 %	35,3 %	33,3 %	38,7 %	44,9 %
Soliditetsgrad	38,5 %	39,6 %	39,2 %	38,7 %	72,0 %
Egenkapitalforrentning	-2,9 %	5,5 %	-5,8 %	4,5 %	-3,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>	<b>709</b>	<b>723</b>	<b>729</b>	<b>714</b>	<b>755</b>

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 fødevarerektoren.

Den samlede selskabsportefølje i KOFF A/S ultimo 2020 er:

- ▶ Kohberg Bakery Group A/S
- ▶ H.C. Andersen, Bagergården A/S
- ▶ Crispy Food Holding A/S
- ▶ Crispy Food A/S
- ▶ Easis A/S
- ▶ FF Capital A/S
- ▶ Nisco ApS (ass. virksomhed)

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på 14.241 t.kr. mod et overskud på 26.982 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på 480.660 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, men i overensstemmelse med deres forventninger, som følge af de nuværende markedsforhold, der i al væsentlighed er påvirket af Covid-19.

### Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen er ikke eksponeret for særlige finansielle risici eller valutarisici, og finansielle instrumenter anvendes kun i beskedent omfang.

### Redegørelse for samfundsansvar

Moderselskabets primære aktivitet omfatter forvaltning af et aktivt ejerskab i datterselskaber samt investering i værdipapirer. Koncernens primære aktivitet omfatter produktion og salg af fødevarer-produkter, herunder brød-, morgenmads- og ernæringsoptimerede fødevarer. Koncernen har derudover en udlejningsejendom i Taastrup.

Koncernens primære aktivitet udføres gennem datterselskaberne og det er vurderet at den væsentligste påvirkning af samfundet sker via datterselskabet Kohberg Bakery Group A/S' aktiviteter. Der bringers derfor et resumé af datterselskabets CSR-rapport.

### Menneskerettigheder og antikorrruption

De væsentligste risici for korrruption og bestikkelse samt menneskerettigheder, heriblandt arbejdstagerrettigheder og oprindelige folks rettigheder, er forbundet med potentielle brud på menneskerettighedskonventionerne og lovgivning i værdikæden. Kohbergs Supplier Code of Conduct forpligter leverandørerne til et etisk regelsæt for både ledelse og medarbejdere. Alle leverandører bliver løbende risikovurderet og i 2020 er der foretaget 2 leverandøraudits. I indeværende år stammer 70% af indkøbsvolumen fra risikovurderede leverandører.

### Miljø og klima

De væsentligste risici for miljø og klima er forbundet med vandforbrug og CO<sub>2</sub>-udslip i forbindelse med produktion og transport. Hos Kohberg stræbes der efter at indarbejde miljørigtige og bæredygtige alternativer til forbruget i hele værdikæden. Der arbejdes kontinuerligt med at forbedre og effektivisere bagerierne og processerne. Dette løbende arbejde har blandt andet resulteret i en reduktion af el- og gasforbruget i 2020.



## Ledelsesberetning

### *Sociale og medarbejderforhold*

De væsentligste risici for medarbejderforholdene er forbundet med potentielt nedslidende arbejde, der kan have en negativ indvirkning på medarbejdernes generelle sundhed. Med 496 ansatte fordelt på bagerier, lager, salg og administration er det vigtigt for Kohberg både at være en god, ansvarlig og sikker arbejdsplads. Der er derfor et øget fokus på løbende at udvikle og forbedre de sikkerhedsmæssige tiltag. I 2020 blev der i alt registreret 34 arbejdsskader.

Derudover var 2020 et år, hvor COVID-19 satte os alle på prøve og satte ekstra pres på både medarbejderes og samfundets generelle sundhed. Kohberg ser sig selv som en aktiv og ansvarlig medspiller i vores samfund. Derfor var der ingen tvivl om, at Kohberg havde en forpligtigelse til at holde ovenne i gang og fortsætte med at bage, da Danmark blev lukket ned. Det var afgørende, at der blev leveret brød og andre fødevarer til hospitaler, plejecentre og andre nøglefunktioner, der tager sig af de svageste og aller mest udsatte. Kohberg kan med stolthed sige at denne opgave blev løst med stort samfundssind.

### **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. Bestyrelsen vælges alene ud fra kriterier om ledelsesevne, investeringsvillighed og -evne.

Målsætningen er ikke opfyldt i 2020, da det ikke har været relevant at foretage udskiftninger i bestyrelsen.

Koncernen har valgt ikke at udarbejde en samlet koncernpolitik for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer henset til organiseringen af datterselskaberne. De enkelte datterselskaber har således opstillet de krævede måltal og politikker.

Idet antallet af ansatte i KOFF A/S er under 50, har moderselskabet ikke opstillet politikker vedrørende kønsfordelingen på øvrige ledelsesniveauer.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Efter balancedagen er truffet beslutning om fusion af Kohberg Bakery Group A/S og H.C. Andersen, Bagergården A/S med Kohberg Bakery Group A/S, som det fortsættende selskab. Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2021.

Der er ikke herudover 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.

Koncernledelsen følger udviklingen i Covid-19 og gennemfører de foranstaltninger, som anbefales af de offentlige myndigheder.

På trods af usikkerheden om markedsforholdene i 2021 forventes der et positivt resultat i koncernens dattervirksomheder. Det er tilsvarende forventningen, at der skabes positivt afkast af koncernens investeringer i værdipapirer, hvilket dog afhænger af udviklingen i de finansielle markeder.

Samlet set forventes et positivt resultat før skat for 2021 i niveauet 25-50 mio. kr.

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

## Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
3	<b>Nettoomsætning</b>	1.217.106	1.313.110	378	420
	Vareforbrug	-514.357	-570.308	0	0
	Andre driftsindtægter	2.949	2.148	7.058	7.135
	Andre eksterne omkostninger	-260.084	-282.185	-7.182	-7.084
	<b>Bruttoresultat</b>	445.614	462.765	254	471
4	Personaleomkostninger	-371.146	-380.133	-12.348	-11.231
5	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-66.662	-66.507	-465	-479
	Andre driftsomkostninger	-229	0	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	7.577	16.125	-12.559	-11.239
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.695	10.211
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.115	-764	0	0
	Finansielle indtægter	9.766	38.229	6.105	36.944
	Finansielle omkostninger	-26.215	-18.580	-15.240	-6.594
	<b>Resultat før skat</b>	-13.987	35.010	-17.999	29.322
6	Skat af årets resultat	-254	-8.028	4.353	-3.661
	<b>Årets resultat</b>	-14.241	26.982	-13.646	25.661
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i KOFF A/S	-13.646	25.661		
	Minoritetsinteresser	-595	1.321		
		-14.241	26.982		

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

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
7		<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	13.023	17.704	0	0
	Goodwill	743	1.489	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	1.992	806	0	0
		<u>15.758</u>	<u>19.999</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	Grunde og bygninger	172.664	179.750	7.760	7.977
	Produktionsanlæg og maskiner	165.186	162.858	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.804	15.699	410	143
	Indretning af lejede lokaler	11	88	11	88
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	45.102	28.635	0	0
		<u>399.767</u>	<u>387.030</u>	<u>8.181</u>	<u>8.208</u>
9		<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	211.404	207.267
	Kapitalandele i associerede virksomheder	975	590	0	0
	Andre tilgodehavender	6.574	0	6.574	0
		<u>7.549</u>	<u>590</u>	<u>217.978</u>	<u>207.267</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>423.074</u>	<u>407.619</u>	<u>226.159</u>	<u>215.475</u>
		<b>Omsætningsaktiver</b>			
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	51.892	46.119	0	0
	Varer under fremstilling	3.290	1.079	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	22.954	23.021	0	0
		<u>78.136</u>	<u>70.219</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	156.548	169.029	20	77
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.474	12.755
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.847	5.616	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	0	808	830
	Andre tilgodehavender	8.751	8.173	2.352	2.356
10	Periodeafgrænsningsposter	4.089	3.054	0	0
		<u>178.235</u>	<u>185.872</u>	<u>16.654</u>	<u>16.018</u>
11		<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>			
	Likvide beholdninger	96.883	86.459	1.430	1.269
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>797.815</u>	<u>802.808</u>	<u>462.622</u>	<u>477.523</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.220.889</u>	<u>1.210.427</u>	<u>688.781</u>	<u>692.998</u>

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

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
12	Aktiekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-14.936	-18.785	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	80.202	81.115
	Overført resultat	483.459	497.010	388.321	397.110
	<b>Aktionærer i KOFF A/S' andel af egenkapital</b>	<b>469.523</b>	<b>479.225</b>	<b>469.523</b>	<b>479.225</b>
	Minoritetsinteresser	11.137	9.811	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>480.660</b>	<b>489.036</b>	<b>469.523</b>	<b>479.225</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	25.195	27.550	0	0
14	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>25.195</b>	<b>27.550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	167.614	177.970	0	0
	Leasingforpligtelser	7.079	0	0	0
	Anden gæld	11.480	7.196	224	80
		<b>186.173</b>	<b>185.166</b>	<b>224</b>	<b>80</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
13	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	68.256	61.062	58.815	51.451
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	296	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	191.345	204.743	898	3.960
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	569	1.351
	Skyldig selskabsskat	1.354	5.962	1.354	5.962
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	156.622	150.582	156.622	150.582
	Deposita	149	218	149	145
	Anden gæld	77.160	59.378	627	131
	Periodeafgrænsningsposter	4.781	1.235	0	0
		<b>528.861</b>	<b>508.675</b>	<b>219.034</b>	<b>213.693</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>715.034</b>	<b>693.841</b>	<b>219.258</b>	<b>213.773</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.220.889</b>	<b>1.210.427</b>	<b>688.781</b>	<b>692.998</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter
- 19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor
- 20 Resultatdisponering

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

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for sikrings-transaktioner	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2019	1.000	-21.419	468.730	448.311	4.837	453.148
	Tilgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed m.v.	0	0	0	0	4.368	4.368
	Overført via resultatdisponering	0	0	25.661	25.661	1.321	26.982
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.634	2.619	5.253	26	5.279
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-740	-740
	<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	<b>1.000</b>	<b>-18.785</b>	<b>497.010</b>	<b>479.225</b>	<b>9.811</b>	<b>489.036</b>
	Overført via resultatdisponering	0	0	-13.646	-13.646	-595	-14.241
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.849	95	3.944	1.921	5.865
	<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>1.000</b>	<b>-14.936</b>	<b>483.459</b>	<b>469.523</b>	<b>11.137</b>	<b>480.660</b>

  

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2019	1.000	123.495	326.450	450.945
20	Overført via resultatdisponering	0	-44.991	70.652	25.661
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.611	8	2.619
	<b>Egenkapital 1. januar 2020</b>	<b>1.000</b>	<b>81.115</b>	<b>397.110</b>	<b>479.225</b>
20	Overført via resultatdisponering	0	-4.856	-8.790	-13.646
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.943	1	3.944
	<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>1.000</b>	<b>80.202</b>	<b>388.321</b>	<b>469.523</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2020	2019
	Årets resultat	-14.241	26.982
21	Reguleringer	76.978	77.497
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	62.737	104.479
22	Ændring i driftskapital	30.464	26.094
	Pengestrømme fra primær drift	93.201	130.573
	Betalt selskabsskat	-8.691	202
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>84.510</b>	<b>130.775</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.989	-12.954
	Køb af materielle anlægsaktiver	-72.751	-58.702
	Salg af materielle anlægsaktiver	530	1.791
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.973	-1.289
	Salg af finansielle anlægsaktiver	1.756	3.744
	Køb og salg af værdipapirer og andre kapitalandele, netto	15.697	-14.449
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-63.730</b>	<b>-81.859</b>
	Udbetalt udbytte	0	-740
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-10.356	-10.880
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-10.356</b>	<b>-11.620</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>10.424</b>	<b>37.296</b>
	Likvider 1. januar	86.459	49.163
23	<b>Likvider 31. december</b>	<b>96.883</b>	<b>86.459</b>

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for KOFF A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Koncernen har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket koncernens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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.

##### *Betydelig indflydelse*

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

##### *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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

#### Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.



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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne 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 præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

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.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

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.

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.

Aktiebaseret vederlæggelsesprogram:

Værdien af medarbejderes serviceydelser modtaget som modydelse for tildelte aktieprogrammer måles til dagsværdi. Aktiebaseret vederlæggelsesprogrammer, der kan afregnes i aktier eller ved kontant differenceafregning, måles til dagsværdien af gældsforpligtelsen og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger i takt med medarbejdernes serviceydelser over perioden, hvor den endelige ret til aktieordningerne optjenes. Efterfølgende genmåles dagsværdien af aktieprogrammerne på hver balancedag og ved endelig afregning, og ændringer i værdien af aktieprogrammerne indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger forholdsmæssigt i forhold til den forløbne del af den periode, hvor medarbejderen opnår endelig ret. Modposten hertil indregnes under forpligtelser.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for 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:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	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 revurderes 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

##### 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.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter patenter og licenser samt software.

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

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger 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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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

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

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.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, 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.

##### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi 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.

###### *Reserve for sikringstransaktioner*

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikrings-transaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære general-forsamling (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 acontoskatte.

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 kontor-ejendomme 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 administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 koncernens 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 nøgletaloversigten 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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

#### 2 Særlige poster

##### Koncern

Koncernen har i regnskabsåret 2020 indregnet 609 t.kr. i modtaget lønkomensation fra staten i forbindelse med nedlukningen af Danmark. Indtægten er indregnet i posten 'Andre driftsindtægter'.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
<b>3 Segmentoplysninger</b>				
<b>Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:</b>				
Produktion og salg af brød	815.935	939.360	0	0
Produktion og salg af morgenmadsprodukter	282.163	286.800	0	0
Produktion og salg indefor øvrige områder	119.008	86.950	378	420
	<u>1.217.106</u>	<u>1.313.110</u>	<u>378</u>	<u>420</u>



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

### Noter

#### 3 Segmentoplysninger (fortsat)

##### 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	
	2020	2019	2020	2019
<b>4 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer</b>				
Lønninger	333.435	340.682	12.151	10.984
Pensioner	28.886	30.371	180	225
Andre omkostninger til social sikring	8.825	9.080	17	22
	<u>371.146</u>	<u>380.133</u>	<u>12.348</u>	<u>11.231</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>709</u>	<u>723</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	8.831	8.756	8.831	8.756
Bestyrelse	3.106	3.053	3.106	3.053
	<u>11.937</u>	<u>11.809</u>	<u>11.937</u>	<u>11.809</u>

##### Koncern

##### Incitamentsprogrammer

Koncernen har i 2020 etableret en række aktiebaserede vederlæggelsesprogrammer omfattende en række ledende medarbejdere i datterselskaberne, Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S, samt EASIS A/S.

Programmerne er etableret med henblik på fastholdelse af ledende medarbejdere og erstatter de hidtidige bonusprogrammer i datterselskaberne.

Programmerne omfatter aktier, warrants, matching shares og put-optioner.

1) Aktierne i datterselskaber, som er erhvervet af en række ledende medarbejdere i datterselskaberne, er sket til beregnet markedsværdi med udgangspunkt i EBITDA-multipel 7,0 og gennemsnitlig EBITDA for perioden 2018-2020. For så vidt angår EASIS A/S dog baseret på perioden 2016-2018.

2) Warrants, som er erhvervet af en række ledende medarbejdere i datterselskaberne, er sket til beregnet markedsværdi på baggrund af black-scholes model. De erhvervede warrants giver ret til at tegne aktier i datterselskaberne efter aflæggelse af årsregnskabet 2022 (EASIS A/S: 2020).

3) Put-optioner, som er erhvervet af en række ledende medarbejdere i datterselskaberne, er sket til beregnet markedsværdi på baggrund af black-scholes model. De erhvervede put-optioner giver mulighed for at tilbagesælge de erhvervede aktier til moderselskabet til kostpris.

4) Matching shares er udstedt til bestyrelsesformanden i Kohberg Bakery Group A/S, som giver ret til at erhverve 75 stk. aktier efter aflæggelse af årsregnskabet 2022 til 0 kr.

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

Aktier erhvervet som led i programmet kan tilbagesælges til datterselskaberne efter aflæggelse af årsregnskabet for 2022, baseret på beregnet ny markedsværdi med udgangspunkt i den fastlagte EBITDA-multipel på 7,0 og gennemsnitlig EBITDA for perioden 2020-2022. Den forventede værditilvækst knyttet til programmerne er indregnet som gældsforpligtelse over perioden i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis. For så vidt angår EASIS A/S kan aktier tilbagesælges efter aflæggelse af årsrapport for 2020.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
<b>5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	8.081	7.342	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	58.581	59.165	465	479
	<u>66.662</u>	<u>66.507</u>	<u>465</u>	<u>479</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	2.962	8.623	-4.409	680
Årets regulering af udskudt skat	-2.743	-818	21	2.758
Regulering af skat vedrørende tidligere år	35	223	35	223
	<u>254</u>	<u>8.028</u>	<u>-4.353</u>	<u>3.661</u>

**7 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern			
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2020	51.658	5.219	806	57.683
Tilgange	1.592	0	1.397	2.989
Afgange	-1.149	0	0	-1.149
Overført	1.062	0	-211	851
Kostpris 31. december 2020	<u>53.163</u>	<u>5.219</u>	<u>1.992</u>	<u>60.374</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	33.954	3.730	0	37.684
Afskrivninger	7.335	746	0	8.081
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.149	0	0	-1.149
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>40.140</u>	<u>4.476</u>	<u>0</u>	<u>44.616</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<u>13.023</u>	<u>743</u>	<u>1.992</u>	<u>15.758</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>10 år</u>		

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

## Noter

## 8 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 2020	481.667	929.637	54.485	383	28.635	1.494.807
Tilgange	4.703	27.169	5.512	0	35.367	72.751
Afgange	-366	-12.457	-6.075	0	0	-18.898
Overført	435	15.892	1.722	0	-18.900	-851
Kostpris 31. december 2020	486.439	960.241	55.644	383	45.102	1.547.809
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	301.917	766.779	38.786	295	0	1.107.777
Afskrivninger	12.224	40.681	5.599	77	0	58.581
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	0	6.796	0	0	6.796
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-366	-12.405	-12.341	0	0	-25.112
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	313.775	795.055	38.840	372	0	1.148.042
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>172.664</b>	<b>165.186</b>	<b>16.804</b>	<b>11</b>	<b>45.102</b>	<b>399.767</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	8.324	0	0	0	8.324
Afskrives over	10-30 år	4-15 år	2-5 år	5 år		

  

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2020	12.015	1.213	383	13.611
Tilgange	0	463	0	463
Afgange	0	-600	0	-600
Kostpris 31. december 2020	12.015	1.076	383	13.474
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	4.038	1.070	295	5.403
Afskrivninger	217	171	77	465
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-575	0	-575
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	4.255	666	372	5.293
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>7.760</b>	<b>410</b>	<b>11</b>	<b>8.181</b>
Afskrives over	10-30 år	2-5 år	5 år	

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

### Noter

#### 9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2020	2.000	0	2.000
Tilgange	5.500	6.574	12.074
Kostpris 31. december 2020	7.500	6.574	14.074
Værdireguleringer 1. januar 2020	-1.410	0	-1.410
Årets resultat	-5.115	0	-5.115
Værdireguleringer 31. december 2020	-6.525	0	-6.525
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>975</b>	<b>6.574</b>	<b>7.549</b>

#### Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>		
Nisco ApS	Taastrup	50,00 %

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2020	126.152	0	126.152
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-8.667	0	-8.667
Tilgange	473	6.574	7.047
Afgange	-1.756	0	-1.756
Kostpris 31. december 2020	116.202	6.574	122.776
Værdireguleringer 1. januar 2020	81.115	0	81.115
Årets resultat	1.477	0	1.477
Egenkapitalregulering	3.943	0	3.943
Årets værdireguleringer	8.667	0	8.667
Værdireguleringer 31. december 2020	95.202	0	95.202
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020</b>	<b>211.404</b>	<b>6.574</b>	<b>217.978</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Kohberg Bakery Group A/S	Aabenraa	98,22 %
FF Capital A/S	Aabenraa	100,00 %
Crispy Food Holding A/S	Gørlev	90,00 %
H.C. Andersen, Bagergården A/S	Haderslev	98,22 %
EASIS A/S	Århus	97,08 %
Crispy Food A/S (via Crispy Food Holding A/S)	Gørlev	89,28 %
<b>Associerede virksomheder</b>		
Nisco ApS (via Crispy Food A/S)	Taastrup	44,64 %

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

### Noter

#### 10 Periodeafgrænsningsposter

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

#### 11 Værdipapirer og kapitalandele

##### Modervirksomhed

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der værdiansættes til dagsværdi (dagsværdiniveau 1). Årets urealiserede gevinster og tab er foretaget via resultatopgørelsen.

Årets urealiserede gevinster og tab udgør netto -7.725 t.kr. (2019: 27.768 t.kr.) af den samlede værdipapirbeholdning, der pr. 31. december 2020 udgør 444.538 t.kr. målt til dagsværdi.

#### 12 Aktiekapital

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

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf.

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	195.563	27.949	167.614	55.822
Leasingforpligtelser	8.324	1.245	7.079	2.475
Anden gæld	11.480	0	11.480	0
	<b>215.367</b>	<b>29.194</b>	<b>186.173</b>	<b>58.297</b>
t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	224	0	224	0
	<b>224</b>	<b>0</b>	<b>224</b>	<b>0</b>

#### 14 Hensatte forpligtelser

##### Koncern

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

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

### Noter

#### 15 Afledte finansielle instrumenter

##### Koncern

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

For 2020 er der indregnet værdiregulering på 3.849 t.kr. på egenkapitalen, en dagsværdi på i alt -20.316 t.kr. og en løbetid på op til 90 mdr.

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

#### 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 51 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 6.542 t.kr. (2019: 9.490 t.kr.).

Koncernen har indgået lejekontrakter med restløbetid på op til 36 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 593 t.kr. (2019: 976 t.kr.)

Koncernen har afgivet garanti for mellemværende med Nykredit Realkredit A/ S og Nykredit Bank A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2020 i alt 183.239 t.kr.

Koncernen har afgivet garanti overfor gæld til leverandør. Gælden udgør 49.321 t.kr. pr. 31. december 2020.

Koncernen har en tilbagekøbsforpligtelse i relation til de udstedte aktieprogrammer, der pr. 31. december 2020 er estimeret til 6.981 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 5 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 36 t.kr. (2019: 302 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesvarsel på 12 måneder. Huslejeoplygtelsen i opsigelsesperioden udgør 297 t.kr. (2019: 432 t.kr.).

Modervirksomheden har afgivet garanti for koncernens mellemværende med Nykredit Realkredit A/ S og Nykredit Bank A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2020 i alt 183.239 t.kr.

Der er afgivet garanti overfor tilknyttet virksomheds gæld til leverandør. Gælden udgør 49.321 t.kr. pr. 31. december 2020.

Modervirksomheden har en tilbagekøbsforpligtelse i relation til de udstedte aktieprogrammer, der pr. 31. december 2020 er estimeret til 5.711 t.kr.

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

### Noter

#### 17 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitutter og kreditinstitutter i øvrigt på i alt 183.239 t.kr., er der stillet pant i koncernens anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 302.776 t.kr. (2019: 330.419).

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 2020 udgør 93.958 t.kr.

Der er udstedt løsørepandebrev på 75.000 t.kr. overfor Nykredit Bank A/S, der giver pant i grund og bygninger i Bolderslev.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

#### 18 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen 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.

##### Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
<b>19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>				
Samlet honorar til EY	1.674	1.205	986	340
Lovpligtig revision	576	570	119	82
Skatterådgivning	129	131	31	29
Andre ydelser	969	504	836	229
	<u>1.674</u>	<u>1.205</u>	<u>986</u>	<u>340</u>

t.kr.	Modervirksomhed	
	2020	2019
<b>20 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-4.856	-44.991
Overført resultat	-8.790	70.652
	<u>-13.646</u>	<u>25.661</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2020	2019
<b>21 Reguleringer</b>		
Aktiebaseret vederlæggelse	6.189	0
Af- og nedskrivninger	66.662	66.507
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.575	1.905
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.115	764
Skat af årets resultat	254	8.028
Øvrige reguleringer	333	293
	<b>76.978</b>	<b>77.497</b>
<b>22 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-7.917	3.329
Ændring i tilgodehavender	7.587	-12.035
Ændring i leverandørgæld m.v.	27.014	31.426
Andre ændringer i driftskapital	3.780	3.374
	<b>30.464</b>	<b>26.094</b>
<b>23 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	96.883	86.459
	<b>96.883</b>	<b>86.459</b>



# 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: 62.198.xxx.xxx

2021-06-16 08:55:24Z

NEM ID 

## Jesper Fogtmann

### Adm. direktør

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 09:01:18Z

NEM ID 

## Jesper Fogtmann

### Dirigent

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 09:01:18Z

NEM ID 

## Preben Fogtmann

### Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-409224602743

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 09:03:02Z

NEM ID 

## Per Fogtmann

### Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-922646721755

IP: 62.198.xxx.xxx

2021-06-16 09:06:41Z

NEM ID 

## Jesper Fogtmann

### Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 09:17:52Z

NEM ID 

## Preben Fogtmann

### Bestyrelsesformand

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-409224602743

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 11:27:01Z

NEM ID 

## Andy Nørregaard Andersen

### Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-606000290882

IP: 185.5.xxx.xxx

2021-06-16 11:43:19Z

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 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 registreret, og informationerne er listet herunder.

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

## Jon Midtgaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:11522188

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-06-16 11:44:21Z

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>**