



KOFF A/S

Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 69 64 96 10

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2023

Dirigent:

.....
Andy N. Andersen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 3. marts 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 3. marts 2023
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.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.368	1.254	1.217	1.313	1.288
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	101	91	74	83	47
Resultat før renter og skat (EBIT)	41	18	8	23	-28
Resultat af finansielle poster	-57	31	-16	20	-15
Årets resultat	-10	32	-14	27	-27
Anlægsaktiver	361	390	423	408	405
Omsætningsaktiver	602	802	798	803	746
Aktiver i alt (balancesum)	963	1.192	1.221	1.211	1.151
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-38	-46	-73	-59	-37
Egenkapital	508	515	481	489	456
Hensatte forpligtelser	14	21	25	28	28
Langfristede gældsforpligtelser	131	155	186	185	198
Kortfristede gældsforpligtelser	311	501	529	509	470
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,0 %	1,5 %	0,2 %	1,8 %	-2,2 %
Afkast af den investerede kapital	0,0 %	1,6 %	0,4 %	3,9 %	-5,0 %
Bruttomargin	32,2 %	34,4 %	36,6 %	35,3 %	33,3 %
Soliditetsgrad	51,7 %	42,4 %	38,5 %	39,6 %	39,2 %
Egenkapitalforrentning	-2,2 %	6,7 %	-2,9 %	5,5 %	-6,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	610	626	709	723	729

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 fødevarersektoren.

Den samlede selskabsportefølje i KOFF A/S ultimo 2022 er:

- ▶ Kohberg Bakery Group A/S
- ▶ Crispy Food Holding A/S
- ▶ Crispy Food A/S
- ▶ CF Toppers Sp z.o.o.
- ▶ Easis A/S
- ▶ FF Capital A/S
- ▶ Nisco ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på 10.320 t.kr. mod et overskud på 31.592 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 507.657 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt taget udviklingen på de finansielle markeder i betragtning. Resultatet er væsentligt lavere end de udmeldte forventninger i årsrapporten 2021 på 25-35 mio. kr. (før skat), hvilket primært kan tilskrives kurstab på værdipapirbeholdningen. Alle driftsenheder har realiseret positive resultater i regnskabsåret 2022.

Investeringer

Der er i regnskabsåret foretaget investeringer i materielle anlægsaktiver for 38 mio. kr. I tillæg hertil er der tilgange på immaterielle anlægsaktiver med 6 mio. kr. Koncernen investerer løbende i operationelle forbedringer.

Kapitalberedskab

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2022 507,7 mio. kr. mod 515,4 mio. kr. året før. Soliditetsgraden udgør pr. 31. december 2022 51,7 %. Koncernen har en betydelig beholdning af let omsættelige værdipapirer og likvide beholdninger, og dermed et betydeligt finansielt beredskab.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koff A/S' koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til fortsat at være stærkt positioneret på fødevarermarkedet. Koncernen er kun i begrænset omfang eksponeret over for valutarisici, og kreditrisici vurderes at være på et lavt niveau. Koncernen er som følge af sin soliditet og finansielle beredskab kun i begrænset omfang eksponeret overfor ændringer i renteniveau. Koncernen anvender således kun finansielle instrumenter i beskedent omfang, primært til afdækning af renterisiko.

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 fødevarerprodukter, herunder brød-, morgenmads- og ernæringsoptimerede fødevarer. Koncernen har derudover enkelte udlejningsejendomme.

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

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder

Politik: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S anerkender deres ansvar for negative indvirkninger i deres værdikæde. Selskabernes Code of Conduct (CoC) forpligter deres leverandører til et etisk regelsæt for både ledelse og samarbejdspartnere på områder som menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Risici: Der er risiko for, at menneskerettighederne ikke overholdes i dele af Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S' leverandørkæder, som selskaberne ikke har synlighed over. Dette indebærer bl.a. børnearbejde, tvangsarbejde, aflønning og arbejdsforhold.

Handlinger: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S foretager løbende kontrol og risikovurderinger af salgsaftaler fra menneskerettighedsetiske perspektiver for at identificere risici ved salg og indgåelse af partnerskaber.

Resultater: I 2022 risikovurderede Kohberg Bakery Group A/S 100% af sine leverandører af råvarer, emballage og handelsvarer, og Crispy Food A/S definerede en tilgang til "Responsible Sales".

Forventninger til fremtiden: I 2023 skal 100% af indkøbsvolumen i DKK, der er fra råvare-, emballage-, handelsvare-, rengørings- og logistikleverandører, have underskrevet Kohbergs CoC eller have egen CoC, der som minimum matcher Kohbergs CoC. I 2023 vil begge selskaber fortsætte monitorering og evaluering af risici relateret til menneskerettigheder.

Miljø og klima

Politik: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S indtager en proaktiv rolle ved bl.a. at indarbejde forskellige bæredygtige initiativer på tværs af sine fabrikker. Hovedfokus er at bidrage til arbejdet mod klimaforandringer gennem reduktion af CO₂-udledninger og erstatning af fossilbaseret produktion med vedvarende energi. Desuden er det selskabernes ambition at fremme cirkularitet ved at forbedre deres affaldshåndterings og -reduktionsprogrammer.

Risici: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S anerkender, at der er visse risici forbundet med deres forretning og produktion med hensyn til påvirkning af miljø og klima. Disse risici indebærer hovedsageligt vand- og energiforbrug, biodiversitet og CO₂-udledninger.

Handlinger: Kohberg Bakery Group A/S har løbende procesoptimering samt udskiftning af ikke-genanvendelige plasttyper. Crispy Food A/S har i 2022 bl.a. indkøbt et 80 kW solcelleanlæg til deres fabrik i Nakskov, som skal implementeres i februar 2023.

Resultater: I 2022 var 89% af Kohberg Bakery Group A/S' plastemballage fremstillet af genanvendeligt plast, og Crispy Food A/S har reduceret deres madspild til at være næsten ikke-eksisterende (1-2%).

Forventninger til fremtiden: Begge selskaber arbejder kontinuerligt mod en grønnere fremtid. Blandt andet vil Kohberg Bakery Group A/S arbejde for at 96% af sin plastemballage i 2023 skal være fremstillet af genanvendeligt plast.

Ledelsesberetning

Sociale og medarbejderforhold

Politik: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S har deres medarbejders sikkerhed som højeste prioritet. Selskaberne arbejder målrettet for hele tiden at styrke deres arbejdsmiljø på tværs af deres organisationer.

Risici: Den væsentligste risiko relateret til sociale- og medarbejderforhold er arbejdsulykker.

Handlinger: Kohberg Bakery Group A/S har i 2022 sikret, at alle medlemmer af arbejdsmiljøorganisationen har gennemført uddannelse i at analysere ulykker og nærved-ulykker i forhold til læring og forebyggelse. Crispy Food A/S har i 2022 udført et spørgeskema med henblik på at afdække det mentale og fysiske arbejdsmiljø.

Resultater: I 2022 var der 16 anmeldte ulykker og arbejdsskader hos Kohberg Bakery Group A/S, svarende til en reduktion på 27,3% i forhold til 2021. I 2022 har Crispy Food A/S investeret i automatiseringssystemer, heriblandt et automatisk løftesystem, der har reduceret tung løft med 80%.

Forventninger til fremtiden: Selskaberne tilstræber konstant at skabe det bedst mulige arbejdsmiljø for deres medarbejdere. Selskaberne vil fortsætte deres forpligtelse til at finde innovative løsninger, der garanterer en god arbejdsatmosfære fremover. Blandt andet har Kohberg Bakery Group A/S sat et konkret mål for 2023 om en 25% reduktion i arbejdsskader i forhold til 2022, svarende til maksimalt 12 anmeldte ulykker med fravær i 2023.

Antikorruption

Politik: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S anerkender deres ansvar for negative indvirkninger i deres værdikæde. Selskabernes CoC forpligter deres leverandører til et etisk regelsæt for både ledelse og samarbejdspartnere på områder som antikorruption og bestikkelse.

Risici: Tilfælde af korruption og bestikkelse i selskabernes forretningsforbindelser og leverandørkæder kan udgøre en væsentlig risiko i forhold til omdømme og forhold til interessenter.

Handlinger: Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S foretager løbene kontrol og risikovurderinger af salgsaftaler for korruptions- og bestikkelsesrisici med henblik på at identificere risici ved salg og indgåelse af partnerskaber.

Resultater: I 2022 risikovurderede Kohberg Bakery Group A/S 100% af sine leverandører af råvarer, emballage og handelsvarer, og Crispy Food A/S fandt ingen overtrædelser af sin CoC.

Forventninger til fremtiden: I 2023 skal 100% af indkøbsvolumen i DKK, der er fra råvare-, emballage-, handelsvare-, rengørings- og logistikleverandører, have underskrevet Kohbergs CoC eller have egen CoC, der som minimum matcher Kohbergs CoC. I 2023 vil begge selskaber fortsætte monitorering og evaluering af risici relateret til antikorruption.

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 2024, skal bestå af 40 % kvinder. Bestyrelsen vælges ud fra kompetencer.

Målsætningen er ikke opfyldt i 2022, 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.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik

Koff koncernen vurderer for nærværende, at det ikke er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Det skyldes, at koncernen kun i begrænset omfang indsamler og behandler data som led i virksomhedens hovedaktivitet, og at vi ikke selv eller via eksterne leverandører i videre omfang foretager specifikke dataanalyser, evalueringer eller segmenteringer. Koncernens væsentligste datterselsaber har politikker for IT-sikkerhed, Privatlivspolitik og beslægtede områder. Vi vil til enhver tid sikre overholdelse af gældende databeskyttelseslove, og vi har som virksomhed et stærkt fokus på principperne om selvbestemmelse, menneskelig værdighed, ansvar, lighed og retfærdighed, progressivitet og mangfoldighed generelt. Behovet for en politik for dataetik vil løbende blive vurderet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Der er fortsat usikkerhed knyttet til markedsforholdene i regnskabsåret 2023, afledt af makroøkonomiske forhold som inflation, rentestigninger, Ukraine m.v. For regnskabsåret 2023 forventes en mindre stigning i omsætningen i niveau 5-10%. Resultat før skat forventes for 2023 i niveau 23-27 mio. kr. Der er dog under de nuværende makroøkonomiske forhold øget usikkerhed til de angivne forventninger, især i forhold til inputpriser til fødevareproduktionen og udviklingen på de finansielle markeder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
3	Nettoomsætning	1.368.493	1.254.267	405	363
	Vareforbrug	-671.171	-591.053	0	0
	Andre driftsindtægter	26.387	27.340	10.213	6.677
	Andre eksterne omkostninger	-282.404	-259.316	-5.700	-6.855
	Bruttoresultat	441.305	431.238	4.918	185
4	Personaleomkostninger	-338.032	-338.648	-12.919	-12.347
5	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-59.883	-72.544	-278	-298
	Andre driftsomkostninger	-2.104	-1.735	0	0
	Resultat før finansielle poster	41.286	18.311	-8.279	-12.460
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	34.435	13.348
	Indtægter af kapitalinteresser	0	-7.434	0	0
	Finansielle indtægter	7.383	44.583	5.253	43.433
6	Finansielle omkostninger	-64.476	-14.071	-54.963	-6.143
	Resultat før skat	-15.807	41.389	-23.554	38.178
7	Skat af årets resultat	5.487	-9.797	12.608	-5.424
	Årets resultat	-10.320	31.592	-10.946	32.754
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i KOFF A/S	-10.946	32.754		
	Minoritetsinteresser	626	-1.162		
		-10.320	31.592		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.565	0	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	13.090	12.303	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	6.045	0	0
		<u>18.655</u>	<u>18.348</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	130.310	154.210	7.343	7.551
	Produktionsanlæg og maskiner	161.662	158.152	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.546	13.259	256	330
	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	34.241	38.650	0	0
		<u>334.759</u>	<u>364.271</u>	<u>7.599</u>	<u>7.881</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	232.843	213.562
	Andre tilgodehavender	7.486	7.339	7.428	7.281
		<u>7.486</u>	<u>7.339</u>	<u>240.271</u>	<u>220.843</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>360.900</u>	<u>389.958</u>	<u>247.870</u>	<u>228.724</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	70.753	57.974	0	0
	Varer under fremstilling	1.473	1.917	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	37.246	32.877	0	0
		<u>109.472</u>	<u>92.768</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	139.349	157.381	20	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.376	18.315
	Udskudte skatteaktiver	0	0	4.327	851
	Tilgodehavende selskabsskat	2.189	2.374	2.189	2.374
	Andre tilgodehavender	10.585	13.587	1.448	2.009
11	Periodeafgrænsningsposter	3.503	3.693	0	66
		<u>155.626</u>	<u>177.035</u>	<u>20.360</u>	<u>23.615</u>
12	Værdipapirer og kapitalandele	<u>274.712</u>	<u>460.264</u>	<u>274.689</u>	<u>460.241</u>
	Likvide beholdninger	<u>62.619</u>	<u>71.668</u>	<u>973</u>	<u>1.665</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>602.429</u>	<u>801.735</u>	<u>296.022</u>	<u>485.521</u>
	AKTIVER I ALT	<u>963.329</u>	<u>1.191.693</u>	<u>543.892</u>	<u>714.245</u>

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 2021	1.000	-14.936	483.459	469.523	11.137	480.660
	Overført via resultatdisponering	0	0	32.754	32.754	-1.162	31.592
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	4.817	-959	3.858	-758	3.100
	Egenkapital 1. januar 2022	1.000	-10.119	515.254	506.135	9.217	515.352
	Overført via resultatdisponering	0	0	-10.946	-10.946	626	-10.320
	Værdiregulering af sikringstransaktioner	0	2.535	0	2.535	320	2.855
	Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	0	-84	-84	-146	-230
	Egenkapital 31. december 2022	1.000	-7.584	504.224	497.640	10.017	507.657

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	1.000	80.202	388.321	469.523
21	Overført via resultatdisponering	0	6.276	26.478	32.754
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	3.858	0	3.858
	Egenkapital 1. januar 2022	1.000	90.336	414.799	506.135
21	Overført via resultatdisponering	0	333	-11.279	-10.946
	Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	2.451	0	2.451
	Egenkapital 31. december 2022	1.000	93.120	403.520	497.640

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	-10.320	31.592
22	Reguleringer	30.830	74.077
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	20.510	105.669
23	Ændring i driftskapital	-24.111	-60.641
	Pengestrømme fra primær drift	-3.601	45.028
	Betalt selskabsskat	-342	-16.624
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.943	28.404
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.082	-6.305
	Køb af materielle anlægsaktiver	-38.363	-45.974
	Salg af materielle anlægsaktiver	37.257	27.959
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.496
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	730
	Køb af virksomheder	0	-7.800
	Køb og salg af værdipapirer og andre kapitalandele, netto	185.552	-15.703
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	178.364	-48.589
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-48.148	-5.030
	Afdrag på gæld til selskabsdeltagere og ledelse	-135.322	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-183.470	-5.030
	Årets pengestrøm	-9.049	-25.215
	Likvider 1. januar	71.668	96.883
24	Likvider 31. december	62.619	71.668

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for KOFF A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 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.

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

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 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 nyerhvervede 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 de 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 præsentationsvaluta 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 tabes, 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i den tilknyttede virksomhed, indregnes direkte i reserven for valutaomregning under egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede virksomheder direkte i reserven for valutaomregning under egenkapitalen.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 baseret på incoterms (r)2020.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste 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. Aktiebaserede 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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi afskrives lineært over den forventede brugstid.

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	3-10 år
Goodwill	10 år
Udviklingsprojekter under udførelse	3 år
Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressers 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, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 varemærker, patenter og licenser samt software.

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

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.

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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede 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 tilknyttede 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 diskonterings-sats 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede 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 valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Reserve for sikrings-transaktioner

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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. 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 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.

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:

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Særlige poster

Koncern

Koncernen har i regnskabsåret solgt en ejendom, som har medført en gevinst på 23.566 t.kr.

I forbindelse med at koncernen i 2021 overtog Nisco ApS, der tidligere var 50% ejet, har koncernen som led i overtagelsen modtaget 9,3 mio. kr. i kompensation for gennemførte investeringer i produktionsanlæg. Samtidig valgte koncernen at nedskrive værdien af de pågældende produktionsanlæg.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Indtægter				
Kompensation for anskaffelse af produktionsanlæg	0	9.300	0	0
Gevinst ved salg af ejendom	23.566	0	0	0
	<u>23.566</u>	<u>9.300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omkostninger				
Nedskrivning af produktionsanlæg	0	-11.965	0	0
	<u>0</u>	<u>-11.965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	-11.965	0	0
Andre driftsindtægter	23.566	9.300	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>23.566</u>	<u>-2.665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3 Segmentoplysninger

Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:

Produktion og salg af brød	863.574	765.857	0	0
Produktion og salg af morgenmadsprodukter	361.796	345.730	0	0
Produktion og salg indenfor øvrige områder	143.123	142.680	405	363
	<u>1.368.493</u>	<u>1.254.267</u>	<u>405</u>	<u>363</u>

Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:

Danmark	935.386	830.199	405	363
Skandinavien	183.021	197.304	0	0
Resten af europa	233.893	203.018	0	0
Resten af verden	16.193	23.746	0	0
	<u>1.368.493</u>	<u>1.254.267</u>	<u>405</u>	<u>363</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
4 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer				
Lønninger	301.739	301.830	12.721	12.150
Pensioner	27.231	27.487	180	180
Andre omkostninger til social sikring	9.062	9.331	18	17
	<u>338.032</u>	<u>338.648</u>	<u>12.919</u>	<u>12.347</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>610</u>	<u>626</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	8.871	8.887	8.871	8.887
Bestyrelse	3.090	3.112	3.090	3.112
	<u>11.961</u>	<u>11.999</u>	<u>11.961</u>	<u>11.999</u>

Koncern

Incitamentsprogrammer

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

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.

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 150 stk. aktier efter aflæggelse af årsregnskabet 2022 til 0 kr.

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.

Yderligere oplysninger om incitamentsprogram fremgår af årsrapporten 2022 for henholdsvis Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
5 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver					
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.768	3.715	0	0	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	53.212	56.864	278	298	
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	903	11.965	0	0	
	<u>59.883</u>	<u>72.544</u>	<u>278</u>	<u>298</u>	
6 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger i øvrigt	5.336	5.469	5.336	5.469	
Kurstab værdipapirer	48.938	0	48.938	0	
Andre finansielle omkostninger	10.202	8.602	689	674	
	<u>64.476</u>	<u>14.071</u>	<u>54.963</u>	<u>6.143</u>	
7 Skat af årets resultat					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.454	13.045	-9.273	5.614	
Årets regulering af udskudt skat	-6.894	-3.101	-3.476	-43	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-47	-147	141	-147	
	<u>-5.487</u>	<u>9.797</u>	<u>-12.608</u>	<u>5.424</u>	
8 Immaterielle anlægsaktiver					
	Koncern				
t.kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	0	54.910	5.219	6.045	66.174
Valutakursreguleringer	0	-7	0	0	-7
Tilgange	0	1.633	0	4.449	6.082
Afgange	0	-254	0	0	-254
Overført	8.348	2.146	0	-10.494	0
Kostpris 31. december 2022	<u>8.348</u>	<u>58.428</u>	<u>5.219</u>	<u>0</u>	<u>71.995</u>
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2022	0	42.607	5.219	0	47.826
Afskrivninger	2.783	2.985	0	0	5.768
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	-254	0	0	-254
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>2.783</u>	<u>45.338</u>	<u>5.219</u>	<u>0</u>	<u>53.340</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>5.565</u>	<u>13.090</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.655</u>
Afskrives over		<u>3-10 år</u>	<u>10 år</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 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 2022	464.683	991.260	54.144	383	38.650	1.549.120
Valutakursreguleringer	-1	-82	-1	0	0	-84
Tilgange	109	1.996	306	0	35.952	38.363
Afgange	-27.098	-9.822	-1.083	0	0	-38.003
Overført	1.081	39.053	227	0	-40.361	0
Kostpris 31. december 2022	438.774	1.022.405	53.593	383	34.241	1.549.396
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	310.473	833.108	40.885	383	0	1.184.849
Valutakursreguleringer	0	-13	0	0	0	-13
Nedskrivninger	0	903	0	0	0	903
Afskrivninger	11.452	36.519	5.241	0	0	53.212
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	-977	-6.827	0	0	0	-7.804
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-12.484	-2.947	-1.079	0	0	-16.510
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	308.464	860.743	45.047	383	0	1.214.637
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	130.310	161.662	8.546	0	34.241	334.759
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	8.324	0	0	0	8.324
Afskrives over	5-50 år	3-15 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 2022	12.015	1.076	383	13.474
Afgange	0	-399	0	-399
Kostpris 31. december 2022	12.015	677	383	13.075
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	4.464	746	383	5.593
Afskrivninger	208	70	0	278
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-395	0	-395
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	4.672	421	383	5.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	7.343	256	0	7.599
Afskrives over	5-50 år	2-5 år	5 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2022		7.339
Tilgange		147
Kostpris 31. december 2022		7.486
Værdireguleringer 31. december 2022		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		7.486

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	116.226	7.281	123.507
Tilgange	997	147	1.144
Kostpris 31. december 2022	117.223	7.428	124.651
Værdireguleringer 1. januar 2022	97.336	0	97.336
Modtaget udbytte	-18.655	0	-18.655
Årets resultat	34.491	0	34.491
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	2.448	0	2.448
Værdireguleringer 31. december 2022	115.620	0	115.620
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	232.843	7.428	240.271

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Tilknyttede virksomheder		
Kohberg Bakery Group A/S	Aabenraa	98,32 %
FF Capital A/S	Aabenraa	100,00 %
Crispy Food Holding A/S	Gørlev	90,00 %
EASIS A/S	Århus	100,00 %
Crispy Food A/S (via Crispy Food Holding A/S)	Gørlev	89,28 %
Nisco ApS (via Crispy Food A/S)	Taastrup	89,28 %
CF Toppers Sp z.o.o. (via Crispy Food A/S)	Rybniak, Polen	89,28 %

11 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

12 Værdipapirer og kapitalandele

Koncern

I tillæg til moderselskabets værdipapirer og kapitalandele har øvrige koncernselskaber unoterede aktier for 23 t.kr., der er målt uændret til kostpris i mangel af pålidelig dagsværdi. Dagsværdi og årets urealiserede gevinster og tab er derfor lig moderselskabet jf. nedenfor.

Modervirksomhed

Værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der værdiansættes til dagsværdi (dagsværdiniveau 1).

Årets urealiserede gevinster og tab udgør netto -48.940 t.kr. (2021: 22.292 t.kr.) af den samlede værdipapirbeholdning, der pr. 31. december 2022 udgør 274.689 t.kr. målt til dagsværdi.

13 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. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

14 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	146.560	21.838	124.722	50.861
Gæld til banker	2.386	2.069	317	0
Leasingforpligtelser	5.691	1.141	4.550	0
Anden gæld	1.041	0	1.041	0
	155.678	25.048	130.630	50.861

15 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver samt skattemæssige underskud til fremførsel.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Afledte finansielle instrumenter

Koncern

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

For 2022 er der indregnet værdiregulering på 10.108 t.kr. på egenkapitalen. Dagsværdi pr. 31. december 2022 udgør -3.167 t.kr. (2021: -13.275 t.kr.) og renteswaps har en løbetid på op til 66 mdr.

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

Desuden har koncernen afdækket en andel af gasforbruget, hvorved gasprisen er fast 6 måneder frem.

For 2022 er der indregnet værdiregulering på -6.350 t.kr. på egenkapitalen. Dagsværdi pr. 31. december 2022 udgør -6.350 t.kr. og har en løbetid på op til 6 mdr.

De afledte finansielle instrumenter er kategoriseret i niveau 2 i dagsværdihierarkiet og der indgår ikke væsentlige ikke-observerbare input i værdiansættelsen.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på maksimalt 54 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 12.293 t.kr. (2021: 13.364 t.kr.).

Koncernen har indgået lejekontrakter med restløbetid på op til 12 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 575 t.kr. (2021: 571 t.kr.)

Koncernen har indgået en kontrakt med en ekstern konsulent, hvori der et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Ydelserne i opsigelsesperioden udgør 300 t.kr.

Koncernen har en tilbagekøbsforpligtelse i relation til de udstedte aktieprogrammer, der pr. 31. december 2022 er estimeret til 5.064 t.kr.

Koncernen er part i enkelte tvister. Det er vurderingen, at afslutning af disse tvister ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling væsentligt, udover hvad der er indregnet under aktiver og forpligtelser.

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 21-24 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 563 t.kr. (2021: 512 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesvarsel på 12 måneder. Huslejeoplyttelsen i opsigelsesperioden udgør 392 t.kr. (2021: 314 t.kr.).

Modervirksomheden har afgivet garanti for datterselskabers mellemværende med Nykredit Realkredit A/S og Nykredit Bank A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2022 i alt 113.868 t.kr.

Modervirksomheden har indgået en kontrakt med en ekstern konsulent, hvori der et opsigelsesvarsel på 6 måneder. Ydelserne i opsigelsesperioden udgør 300 t.kr.

Modervirksomheden har en tilbagekøbsforpligtelse i relation til de udstedte aktieprogrammer, der pr. 31. december 2022 er estimeret til 3.684 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens gæld over for realkreditinstitutter og kreditinstitutter i øvrigt på i alt 113.868 t.kr., er der stillet pant i koncernens anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 293.491 t.kr. (2021: 314.543).

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 2022 udgør 74.525 t.kr.

Der er udstedt løsøre pantebrev på 91.000 t.kr. overfor gæld til kreditinstitutter, der giver pant i grund og bygninger i Bolderslev.

Til sikkerhed for bankgæld er der udstedet virksomhedspant i simple fordringer, lagerbeholdninger, driftsinventar og materiel på 35.000 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

19 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	
	2022	2021	2022	2021
20 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Samlet honorar til EY	1.255	1.242	370	344
Lovpligtig revision	661	577	107	119
Skatterådgivning	144	105	110	26
Andre ydelser	450	560	153	199
	1.255	1.242	370	344

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2022	2021
21 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		333	6.276
Overført resultat		-11.279	26.478
		<u>-10.946</u>	<u>32.754</u>
		Koncern	
t.kr.		2022	2021
22 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		59.883	72.542
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		-23.566	-15.319
Indtægter af kapitalinteresser		0	7.434
Skat af årets resultat		-5.487	9.797
Øvrige reguleringer		0	-377
		<u>30.830</u>	<u>74.077</u>
23 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		-16.704	-14.632
Ændring i tilgodehavender		21.699	3.574
Ændring i leverandørgæld m.v.		-31.731	-54.399
Andre ændringer i driftskapital		2.625	4.816
		<u>-24.111</u>	<u>-60.641</u>
24 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen		62.619	71.668
		<u>62.619</u>	<u>71.668</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: 8e5c1973-2cdf-4248-ad03-0909896dad74

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-03-03 11:10:11 UTC



Jesper Fogtmann

Adm. direktør

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: cdd5d85d-469e-416b-8b22-c9852c8a0ee8

IP: 5.180.xxx.xxx

2023-03-03 11:21:06 UTC



Jesper Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: cdd5d85d-469e-416b-8b22-c9852c8a0ee8

IP: 5.180.xxx.xxx

2023-03-03 11:29:48 UTC



Andy Nørregaard Andersen

Dirigent

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: d04d7c4e-2726-418d-9aec-3c829a83cd30

IP: 185.5.xxx.xxx

2023-03-03 13:24:34 UTC



Andy Nørregaard Andersen

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: d04d7c4e-2726-418d-9aec-3c829a83cd30

IP: 185.5.xxx.xxx

2023-03-03 13:24:34 UTC



Preben Fogtmann

Bestyrelsesformand

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: 145a65fd-0605-4416-a44e-2ff790c497ef

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-03-03 14:19:59 UTC



Per Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: 8e5c1973-2cdf-4248-ad03-0909896dad74

IP: 62.198.xxx.xxx

2023-03-05 11:34:11 UTC



Inga Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF A/S

Serienummer: b219a89d-33a6-4d8b-9fb6-03b7560eb86a

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-03-05 14:16:32 UTC



Penneo dokumentnøgle: NUSA4-2A6ZK-YZE37-BXKSB-81VP5-0HAKG

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

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."

Jon Midtgaard

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:11522188

IP: 83.92.xxx.xxx

2023-03-05 15:20:09 UTC

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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>