

KOFF A/S

Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 69 64 96 10

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2022

Dirigent:

.....
Andy N. Andersen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for KOFF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 11. marts 2022
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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 11. marts 2022
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.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.254	1.217	1.313	1.288	1.329
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	91	74	83	47	82
Resultat før renter og skat (EBIT)	18	8	23	-25	8
Finansielle poster	31	-16	20	-15	-11
Årets resultat	32	-14	27	-27	21
Anlægsaktiver	390	423	408	405	443
Omsætningsaktiver	802	798	803	746	788
Aktiver i alt (balancesum)	1.192	1.221	1.211	1.151	1.231
Egenkapital	515	481	489	456	476
Hensatte forpligtelser	21	25	28	28	35
Langfristede gældsforpligtelser	164	186	185	198	223
Kortfristede gældsforpligtelser	492	529	509	470	488
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-46	-73	-59	-37	-30
Nøgletal					
Overskudsgrad	1,5 %	0,6 %	1,8 %	-1,9 %	0,6 %
Afkast af den investerede kapital	1,6 %	0,4 %	3,9 %	-5,0 %	3,6 %
Bruttomargin	34,4 %	36,6 %	35,3 %	33,3 %	38,7 %
Soliditetsgrad	42,4 %	38,5 %	39,6 %	39,2 %	38,7 %
Egenkapitalforrentning	6,7 %	-2,9 %	5,5 %	-6,1 %	2,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	626	709	723	729	714

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

Den samlede selskabsportefølje i KOFF A/S ultimo 2021 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 2021 udviser et overskud på 31.592 t.kr. mod et underskud på 14.237 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 515.352 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for acceptabelt, og i overensstemmelse med de udmeldte forventninger, som følge af de nuværende markedsforhold, der fortsat har været påvirket af Covid-19.

Investeringer

Der er i regnskabsåret foretaget investeringer i materielle anlægsaktiver for 46 mio. kr., herudover er foretaget tilkøb af virksomheder inden for koncernens virkeområde samt i produktionsanlæg og maskiner til optimering af produktionen.

Kapitalberedskab

Koncernens egenkapital udgør pr. 31/12-2021 515,4 mio. kr. mod 480,7 mio. kr. året før. Soliditetsgraden udgør pr. 31/12-2021 42,4 %. 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 fødevaremarkedet. 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 beskeden 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 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 bringes derfor et resumé af datterselskabets CSR-rapport.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder og antikorruption

De væsentligste risici for korruption og bestikkelse samt menneskerettigheder, heriblandt arbejdstagerrettigheder og oprindelige folks rettigheder, er forbundet med potentielle brud på menneskerettighedskonventionerne og lovgivning i værdikæden. Kohberg tager afstand fra alle former for korruption og brud på menneskerettighederne, og støtter de internationale konventioner og etiske standarder på områderne. Kohbergs Supplier Code of Conduct forpligter leverandørerne til et etisk regelsæt for både ledelse og medarbejdere. Alle leverandører bliver løbende risikovurderet og i 2021 blev 100% af leverandører af råvarer, emballage og handelsvarer risikovurderet. I indeværende år stammer 70% af indkøbsvolumen fra risikovurderede leverandører. Det forventes at Kohbergs indsats med risikovurderinger af leverandører fortsætter næste år, hvor der også vil være fokus på afholdelse af audits hos udvalgte leverandører.

Miljø og klima

De væsentligste risici for miljø og klima er forbundet med affald, madspild og CO₂-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, hvor der er fokus på bl.a. spild, emballage, samt el- og gasforbrug. Dette løbende arbejde har blandt andet resulteret i en reduktion af el- og gasforbruget i 2021, samt en reduktion af plast i emballage. Dertil har Kohberg gennem en fokus på optimering af prognoser og planlægning opnået en lavere andel kassationer af færdige varer. I 2022 vil Kohberg fortsætte arbejdet med at reducere mængden af spild, og vil gennem optimeringer og investeringer arbejde på at reducere energiforbruget.

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 454 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. Blandt andet blev der i 2021 afholdt kurser med henblik på forbedring af sikkerheden. I 2021 blev der i alt registeret 22 arbejds-skader, hvilket er en reduktion svarende til 35 % i forhold til 2020. I 2022 vil Kohberg fortsætte med at sætte fokus på sikkerhed og arbejde mod målet om yderligere reduktioner i antallet af arbejdsulykker.

Derudover var igen 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 ovnene 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 allermost udsatte. Kohberg kan med stolthed sige at denne opgave blev løst med stort samfundssind.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. §99b

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 2021, 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 ikke for nærværende, at det er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Det skyldes, at koncernen kun i begrænset omfang indsamler og behandler data og ikke anvender nye teknologier 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 2022, dels afledt af Covid-19 og dels afledt af politiske forhold som inflation, rentestigninger, Ukraine m.v. For regnskabsåret 2022 forventes en mindre stigning i omsætningen, dog afhængig af udviklingen i markedsforholdene. Resultat før skat forventes for 2022 i niveau 25-35 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
3	Nettoomsætning	1.254.267	1.217.106	363	378
	Vareforbrug	-591.053	-514.357	0	0
	Andre driftsindtægter	27.340	2.949	6.677	7.058
	Andre eksterne omkostninger	-259.316	-260.084	-6.855	-7.182
	Bruttoresultat	431.238	445.614	185	254
4	Personaleomkostninger	-338.648	-371.146	-12.347	-12.348
5	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-72.544	-66.662	-298	-465
	Andre driftsomkostninger	-1.735	-229	0	0
	Resultat før finansielle poster	18.311	7.577	-12.460	-12.559
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.348	3.695
	Indtægter af kapitalinteresser	-7.434	-5.115	0	0
	Finansielle indtægter	44.583	9.766	43.433	6.105
	Finansielle omkostninger	-14.071	-26.215	-6.143	-15.240
	Resultat før skat	41.389	-13.987	38.178	-17.999
6	Skat af årets resultat	-9.797	-254	-5.424	4.353
	Årets resultat	31.592	-14.241	32.754	-13.646
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i KOFF A/S	32.754	-13.646		
	Minoritetsinteresser	-1.162	-595		
		31.592	-14.241		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	12.303	13.023	0	0
	Goodwill	0	743	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	6.045	1.992	0	0
		<u>18.348</u>	<u>15.758</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	154.212	172.692	7.552	7.760
	Produktionsanlæg og maskiner	158.152	165.187	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.258	16.773	331	410
	Indretning af lejede lokaler	0	11	0	11
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	38.650	45.102	0	0
		<u>364.272</u>	<u>399.765</u>	<u>7.883</u>	<u>8.181</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	213.561	211.404
	Kapitalandele i kapitalinteresser	0	975	0	0
	Andre tilgodehavender	7.339	6.573	7.281	6.574
		<u>7.339</u>	<u>7.548</u>	<u>220.842</u>	<u>217.978</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>389.959</u>	<u>423.071</u>	<u>228.725</u>	<u>226.159</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	57.974	51.892	0	0
	Varer under fremstilling	1.917	3.290	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	32.877	22.954	0	0
		<u>92.768</u>	<u>78.136</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	157.381	156.548	0	20
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	18.315	13.474
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	8.847	0	0
	Udsudte skatteaktiver	0	0	851	808
	Tilgodehavende selskabsskat	2.374	0	2.374	0
	Andre tilgodehavender	13.587	8.751	2.009	2.352
10	Periodeafgrænsningsposter	3.693	4.089	66	0
		<u>177.035</u>	<u>178.235</u>	<u>23.615</u>	<u>16.654</u>
11	Værdipapirer og kapitalandele	<u>460.264</u>	<u>444.561</u>	<u>460.241</u>	<u>444.538</u>
	Likvide beholdninger	<u>71.668</u>	<u>96.883</u>	<u>1.665</u>	<u>1.430</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>801.735</u>	<u>797.815</u>	<u>485.521</u>	<u>462.622</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.191.694</u>	<u>1.220.886</u>	<u>714.246</u>	<u>688.781</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	PASSIVER				
	Egenkapital				
12	Aktiekapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-10.119	-14.936	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	90.336	80.202
	Overført resultat	515.254	483.459	414.799	388.321
	Aktionærer i KOFF A/S' andel af egenkapital	506.135	469.523	506.135	469.523
	Minoritetsinteresser	9.217	11.137	0	0
	Egenkapital i alt	515.352	480.660	506.135	469.523
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	20.141	25.195	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	850	0	0	0
14	Hensatte forpligtelser i alt	20.991	25.195	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	124.577	167.614	0	0
	Gæld til banker	9.012	0	0	0
	Leasingforpligtelser	5.795	7.079	0	0
	Anden gæld	24.310	11.480	75	224
		163.694	186.173	75	224
	Kortfristede gældsforpligtelser				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	31.227	29.194	0	0
	Gæld til banker	97.171	68.256	68.401	58.815
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	174.900	191.342	1.037	898
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	569
	Skyldig selskabsskat	0	1.354	0	1.354
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	137.091	156.622	137.091	156.622
	Deposita	698	149	149	149
	Anden gæld	41.313	77.160	1.358	627
	Periodeafgrænsningsposter	9.257	4.781	0	0
		491.657	528.858	208.036	219.034
	Gældsforpligtelser i alt	655.351	715.031	208.111	219.258
	PASSIVER I ALT	1.191.694	1.220.886	714.246	688.781

- 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 2020	1.000	-18.785	497.010	479.225	9.811	489.036
	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
	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
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	4.817	-959	3.858	-758	3.100
	Egenkapital 31. december 2021	1.000	-10.119	515.254	506.135	9.217	515.352

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	1.000	81.115	397.110	479.225
20	Overført via resultatdisponering	0	-4.856	-8.790	-13.646
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.943	1	3.944
	Egenkapital 1. januar 2021	1.000	80.202	388.321	469.523
20	Overført via resultatdisponering	0	6.276	26.478	32.754
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	3.858	0	3.858
	Egenkapital 31. december 2021	1.000	90.336	414.799	506.135

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021	2020
	Årets resultat	31.592	-14.241
21	Reguleringer	74.077	76.978
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	105.669	62.737
22	Ændring i driftskapital	-60.641	30.464
	Pengestrømme fra primær drift	45.028	93.201
	Betalt selskabsskat	-16.624	-8.691
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	28.404	84.510
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.305	-2.989
	Køb af materielle anlægsaktiver	-45.974	-72.751
	Salg af materielle anlægsaktiver	27.959	530
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.496	-5.973
	Salg af finansielle anlægsaktiver	730	1.756
	Køb af virksomheder	-7.800	0
	Køb og salg af værdipapirer og andre kapitalandele, netto	-15.703	15.697
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-48.589	-63.730
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-5.030	-10.356
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.030	-10.356
	Årets pengestrøm	-25.215	10.424
	Likvider 1. januar	96.883	86.459
23	Likvider 31. december	71.668	96.883

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet for KOFF A/S for 2021 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 udviklede 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 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.

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 og 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. 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. 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
Udviklingsprojekter under udførelse	3-5 år
Bygninger	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

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

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Mødtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som 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:

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

I forbindelse med at koncernen i regnskabsåret 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 har koncernen valgt at nedskrive værdien af de pågældende produktionsanlæg.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Indtægter				
Kompensation for anskaffelse af produktionsanlæg	9.300	0	0	0
	<u>9.300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omkostninger				
Nedskrivning af produktionsanlæg	-11.965	0	0	0
	<u>-11.965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-11.965	0	0	0
Andre driftsindtægter	9.300	0	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>-2.665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

3 Segmentoplysninger

Nettoomsætning fordelt på forretningssegmenter:

Produktion og salg af brød	765.857	815.935	0	0
Produktion og salg af morgenmadsprodukter	345.730	282.163	0	0
Produktion og salg indenfor øvrige områder	142.680	119.008	363	378
	<u>1.254.267</u>	<u>1.217.106</u>	<u>363</u>	<u>378</u>

Koncern

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
4 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer				
Lønninger	301.830	333.435	12.150	12.151
Pensioner	27.487	28.886	180	180
Andre omkostninger til social sikring	9.331	8.825	17	17
	<u>338.648</u>	<u>371.146</u>	<u>12.347</u>	<u>12.348</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>626</u>	<u>709</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	8.887	8.831	8.887	8.831
Bestyrelse	3.112	3.106	3.112	3.106
	<u>11.999</u>	<u>11.937</u>	<u>11.999</u>	<u>11.937</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. For så vidt angår Easis A/S er det hidtidige aktieprogram erstattet af en bonusordning baseret på de opnåede regnskabsmæssige resultater for datterselskabet.

Yderligere oplysninger om incitamentsprogram fremgår af årsrapporten 2021 for henholdsvis Kohberg Bakery Group A/S og Crispy Food A/S.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
5 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.715	8.081	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	56.864	58.581	298	465
Nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.965	0	0	0
	<u>72.544</u>	<u>66.662</u>	<u>298</u>	<u>465</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	13.045	2.962	5.614	-4.409
Årets regulering af udskudt skat	-3.101	-2.743	-43	21
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-147	35	-147	35
	<u>9.797</u>	<u>254</u>	<u>5.424</u>	<u>-4.353</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver				
	Koncern			
t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	53.163	5.219	1.992	60.374
Tilgange	1.825	0	4.480	6.305
Afgange	-505	0	0	-505
Overført	427	0	-427	0
Kostpris 31. december 2021	<u>54.910</u>	<u>5.219</u>	<u>6.045</u>	<u>66.174</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	40.140	4.476	0	44.616
Afskrivninger	2.972	743	0	3.715
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-505	0	0	-505
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>42.607</u>	<u>5.219</u>	<u>0</u>	<u>47.826</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>12.303</u>	<u>0</u>	<u>6.045</u>	<u>18.348</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 2021	486.474	960.242	55.306	383	45.102	1.547.507
Tilgange	632	7.017	1.092	0	37.233	45.974
Afgange	-28.809	-12.478	-3.076	0	0	-44.363
Overført	6.385	36.478	822	0	-43.685	0
Kostpris 31. december 2021	464.682	991.259	54.144	383	38.650	1.549.118
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	313.782	795.055	38.533	372	0	1.147.742
Nedskrivninger	233	11.732	0	0	0	11.965
Afskrivninger	12.779	38.643	5.429	11	0	56.862
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-16.324	-12.323	-3.076	0	0	-31.723
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	310.470	833.107	40.886	383	0	1.184.846
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	154.212	158.152	13.258	0	38.650	364.272
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 2021	12.015	1.076	383	13.474
Kostpris 31. december 2021	12.015	1.076	383	13.474
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	4.255	666	372	5.293
Afskrivninger	208	79	11	298
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	4.463	745	383	5.591
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	7.552	331	0	7.883
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 kapitalinteresse	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2021	7.500	6.573	14.073
Tilgange	0	1.496	1.496
Afgange	0	-730	-730
Overført	-7.500	0	-7.500
Kostpris 31. december 2021	0	7.339	7.339
Værdireguleringer 1. januar 2021	-6.525	0	-6.525
Årets resultat	-9.272	0	-9.272
Årets værdireguleringer	-3.250	0	-3.250
Tilbageførsel af værdireguleringer på overførte aktiver	19.047	0	19.047
Værdireguleringer 31. december 2021	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	0	7.339	7.339

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2021	116.202	6.574	122.776
Tilgange	357	1.437	1.794
Afgange	-334	-730	-1.064
Kostpris 31. december 2021	116.225	7.281	123.506
Værdireguleringer 1. januar 2021	95.202	0	95.202
Modtaget udbytte	-15.000	0	-15.000
Årets resultat	13.277	0	13.277
Egenkapitalregulering	4.798	0	4.798
Årets værdireguleringer	-941	0	-941
Værdireguleringer 31. december 2021	97.336	0	97.336
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	213.561	7.281	220.842

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Kohberg Bakery Group A/S	Aabenraa	98,22 %
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)	Rybnik, Polen	89,28 %

10 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

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 22.292 t.kr. (2020: -7.725 t.kr.) af den samlede værdipapirbeholdning, der pr. 31. december 2021 udgør 460.241 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 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	152.623	28.046	124.577	35.409
Gæld til banker	11.052	2.040	9.012	0
Leasingforpligtelser	6.936	1.141	5.795	0
Anden gæld	24.310	0	24.310	0
	194.921	31.227	163.694	35.409
t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2021	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	75	0	75	0
	75	0	75	0

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 2021 er der indregnet værdiregulering på 4.817 t.kr. på egenkapitalen, en dagsværdi på i alt -14.214 t.kr. og en løbetid på op til 84 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 66 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 13.364 t.kr. (2020: 6.542 t.kr.).

Koncernen har indgået lejekontrakter med restløbetid på op til 24 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 571 t.kr. (2020: 593 t.kr.)

Koncernen har afgivet garanti for mellemværende med Nykredit Realkredit A/ S og Nykredit Bank A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2021 i alt 153.214 t.kr.

Koncernen har afgivet garanti overfor gæld til leverandør. Gælden udgør 54.809 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernen har indgået en kontrakt med en ekstern konsulent, hvori der er 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 2021 er estimeret til 5.334 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 1-25 måneder. Ydelserne i restløbetiden udgør samlet 512 t.kr. (2020: 36 t.kr.).

Modervirksomheden har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesvarsel på 12 måneder. Huslejeoplygtelsen i opsigelsesperioden udgør 314 t.kr. (2020: 297 t.kr.).

Modervirksomheden har afgivet garanti for koncernens mellemværende med Nykredit Realkredit A/ S og Nykredit Bank A/S. Gælden udgør pr. 31. december 2021 i alt 153.214 t.kr.

Der er afgivet garanti overfor tilknyttet virksomheds gæld til leverandør. Gælden udgør 54.809 t.kr. pr. 31. december 2021.

Modervirksomheden har indgået en kontrakt med en ekstern konsulent, hvori der er 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 2021 er estimeret til 3.954 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 153.214 t.kr., er der stillet pant i koncernens anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 314.543 t.kr. (2020: 302.776).

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 2021 udgør 85.729 t.kr.

Der er udstedt løsøre pantebrev 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 2021.

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	
	2021	2020	2021	2020
19 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor				
Samlet honorar til EY	1.242	1.674	344	986
Lovpligtig revision	577	576	119	119
Skatterådgivning	105	129	26	31
Andre ydelser	560	969	199	836
	<u>1.242</u>	<u>1.674</u>	<u>344</u>	<u>986</u>
			Modervirksomhed	
t.kr.			2021	2020
20 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			6.276	-4.856
Overført resultat			26.478	-8.790
			<u>32.754</u>	<u>-13.646</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2021	2020
21 Reguleringer		
Aktiebaseret vederlæggelse	0	6.189
Af- og nedskrivninger	72.542	66.662
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-15.319	-1.575
Indtægter af kapitalinteresser	7.434	5.115
Skat af årets resultat	9.797	254
Øvrige reguleringer	-377	333
	<u>74.077</u>	<u>76.978</u>
22 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-14.632	-7.917
Ændring i tilgodehavender	3.574	7.587
Ændring i leverandørgæld m.v.	-54.399	27.014
Andre ændringer i driftskapital	4.816	3.780
	<u>-60.641</u>	<u>30.464</u>
23 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	<u>71.668</u>	<u>96.883</u>
	<u>71.668</u>	<u>96.883</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 AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-922646721755

IP: 62.44.xxx.xxx

2022-03-11 07:26:27 UTC

NEM ID 

Jesper Fogtmann

Direktion

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 185.236.xxx.xxx

2022-03-11 10:37:46 UTC

NEM ID 

Per Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-922646721755

IP: 185.5.xxx.xxx

2022-03-11 12:11:20 UTC

NEM ID 

Andy Nørregaard Andersen

Dirigent

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-606000290882

IP: 83.137.xxx.xxx

2022-03-11 13:03:39 UTC

NEM ID 

Andy Nørregaard Andersen

Bestyrelse

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-606000290882

IP: 83.137.xxx.xxx

2022-03-11 13:03:39 UTC

NEM ID 

Preben Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-409224602743

IP: 185.5.xxx.xxx

2022-03-11 15:23:08 UTC

NEM ID 

Inga Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-866796599261

IP: 185.5.xxx.xxx

2022-03-12 10:38:40 UTC

NEM ID 

Jesper Fogtmann

Bestyrelse

På vegne af: KOFF AS

Serienummer: PID:9208-2002-2-250488741939

IP: 185.236.xxx.xxx

2022-03-13 11:42:10 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Z13D5-L0LUC-KE2GB-017Z8-G8055-8PM3P

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: 83.92.xxx.xxx

2022-03-13 12:29:45 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 indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>