

Færch & Co. Holding ApS

Skivevej 2

7500 Holstebro

CVR-nr. 33067089

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Bjarke Rødbro

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	12
Koncernens balance pr. 31.12.2018	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Færch & Co. Holding ApS

Skivevej 2

7500 Holstebro

CVR-nr.: 33067089

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Lone Færch

Bjarke Hedelund Færch

Direktion

Bjarke Hedelund Færch

Lone Færch

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Færch & Co. Holding ApS.

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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28.05.2019

Direktion

Bjarke Hedelund Færch

Lone Færch

Bestyrelse

Lone Færch

Bjarke Hedelund Færch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Færch & Co. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Færch & Co. Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 28.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

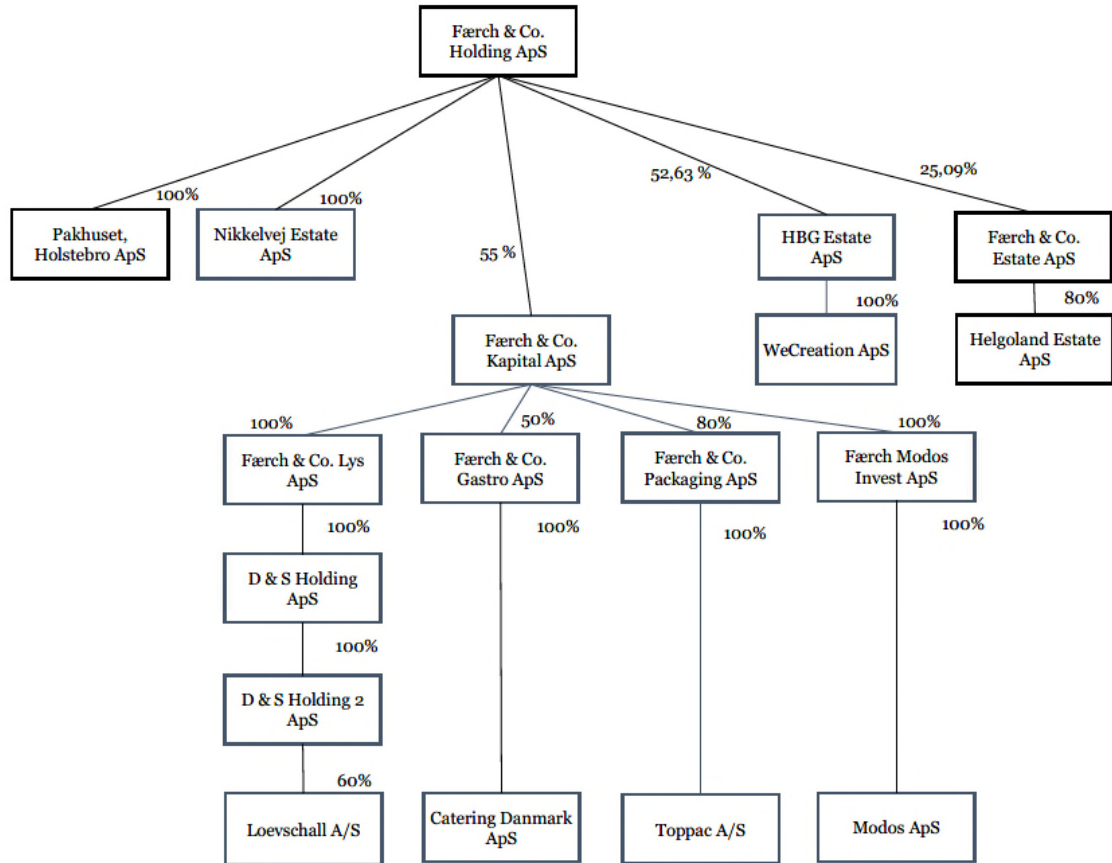
Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	371.692	310.398	126.347
Bruttoresultat	130.035	90.937	36.103
Driftsresultat	(15.477)	(21.700)	(19.594)
Resultat af finansielle poster	(8.065)	9.878	10.584
Årets resultat	(24.549)	(13.371)	(11.328)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(17.044)	(13.173)	(17.207)
Samlede aktiver	699.821	758.410	496.469
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.440	155.787	15.934
Egenkapital	417.180	402.844	309.872
Egenkapital ekskl. minoriteter	286.605	306.898	307.004
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.769	11.471	32.200
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(22.039)	(271.277)	(78.719)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(33.843)	155.874	67.946
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	35,0	29,3	28,6
Nettomargin (%)	(6,6)	(4,3)	(9,0)
Egenkapitalens forrentning (%)	(5,7)	(4,3)	(5,6)
Soliditetsgrad (%)	41,0	40,5	61,8

Der er etableret koncernforbindelse i 2016, hvorfor sammenligningstallene for 2014-2015 ikke er medtaget.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele og direkte eller indirekte at foretage investeringer i øvrigt.

Færch & Co. Holding ApS er kapitalforvalter med 3 fokusområder: Private equity investeringer med aktiv deltagelse i drift af virksomhederne, investeringer i og drift af ejendomme samt investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for Færch & Co. Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2017 er aflagt efter mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C. Selskabet er i 2018 derfor rykket en regnskabsklasse op i forhold til sidste år med deraf yderligere oplysningskrav og ændrede sammenligningstal.

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 24.549.295 kr. Koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 417.180.375 kr.

Forventningerne til regnskabsåret 2018 var et positivt resultat på koncernniveau i form af forbedret resultatstabilitet i de eksisterende virksomheder.

Resultatet for regnskabsåret 2018 er lavere end forventningerne, hvilket skyldes en kombination af flere forhold. Private equity investeringerne er præget af høje afskrivninger på goodwill, der afskrives over levetider på 10 - 15 år. Indtjeningen fra én af private equity investeringerne har ikke kunne modsvare afskrivningerne på goodwill, hvilket har bidraget væsentligt til det negative resultat.

Driften af ejendommene har været som forventet. Der arbejdes her med en løbende optimering og forbedring af indtjeningen.

Urolighederne på de finansielle markeder i 4. kvartal 2018 har ligeledes haft en væsentlig indvirkning på årets negative resultat. Den negative påvirkning på koncernens beholdning af værdipapirer ultimo 2018 har rettet sig igen i regnskabsåret 2019.

Koncernen har i regnskabsåret tilbagekøbt minoritetsandele i Færch & Co. Gastro ApS samt Modos ApS. Derudover har regnskabsåret været præget af øvrige investeringer, der skaber fundament for fremtidig vækst og udvikling i koncernen.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Koncernen har oplevet en kraftig vækst gennem de seneste år, og denne udvikling ønskes fortsat. Fokus i 2019 vil være rettet mod forbedret resultatskabelse i de eksisterende virksomheder samt videreudvikling af koncernen og organisationen. Der arbejdes aktivt med dattervirksomhederne. Forventningerne hertil er positive, hvilket gerne skulle medføre en øget indtjening.

Forretningsmæssigt er koncernen bredt funderet og omfatter både klassik investerings- og erhvervsvirksomhed samt drift af socialøkonomisk virksomhed.

For 2019 forventer ledelsen et positivt resultat på koncernniveau i forhold til 2018.

Særlige risici

Koncernens risici relaterer sig primært til værdiudviklingen for porteføljen af underliggende virksomheder og ejendomme samt de tildelte investeringsmandater hos anerkendte kapitalforvaltere. Soliditeten i koncernen ønskes holdt på et solidt niveau.

I koncernens dattervirksomheder arbejdes der aktivt med prisrisici, valutarisici og renterisici.

Prisrisici er typisk afledt af ændringer i priser fra leverandører. I relation hertil overvejes mulighederne for prisjusteringer under hensyn til de konkurrencemæssige markedssituationer.

Valutarisici omfatter dattervirksomhedernes handel med udenlandske leverandører og kunder. I den forbindelse er fokus rettet mod sikring af valuta bl.a. ved indgåelse af terminkontrakter.

Rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb, der kan have en effekt på indtjeningen ved ændringer i renteniveauet. På baggrund heraf indgås sikringsinstrumenter til sikring af renteniveauet.

Videnressourcer

Forretningsgrundlaget i koncernens dattervirksomheder bygger på godt branchekendskab. Det stiller krav til stærke kompetencer indenfor specielt salg, indkøb og produktion. For fortsat at kunne bevare og styrke markedsandelene i dattervirksomhederne er det afgørende, at højtuddannede medarbejdere kan rekrutteres og fastholdes indenfor virksomhedernes respektive forretningsområder. Virksomhederne har som målsætning at have den nyeste viden og kompetencer samt at have evnen til at være omstillingsparat. Der afholdes løbende kurser i dattervirksomhederne i relation til at højne effektivitet, kvalitet og sikkerhed.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens politikker i relation til samfundsansvar omfatter miljøpolitik og arbejdsmiljøpolitik. I dattervirksomhederne arbejdes aktivt med drift på forsvarlige miljømæssige måder, der indgår som en naturlig del af virksomhedernes målsætning for kvalitet og produktionsforhold.

Ledelsesberetning

For alle aktiviteter tages der aktiv stilling til påvirkning af miljø. Vi vurderer, at der kan være en risiko for, at miljøet påvirkes negativt gennem uhensigtsmæssig anvendelse af materialer og processer. Derfor arbejdes der fokuseret på at imødekomme disse risici blandt andet gennem energieffektiviseringer, miljøvenlige materialer og processer samt reduktion af spild. Koncernen vurderer, at de omfattede aktiviteter har haft en positiv effekt på miljøet i 2018.

For alle aktiviteter arbejdes der ligeledes aktivt med udvikling af politikker omkring arbejdsmiljø for kontinuerligt at skabe forbedring i relation til medarbejdernes sikkerhed og sundhed, da vi vurderer, at der kan være en risiko for arbejdsulykker, men også for at understøtte medarbejdernes motivation.

Vi har i årets løb fortsat vores præventive indsats i forhold til arbejdsulykker. Vi arbejder med at skabe rum til medarbejdere med begrænsninger og vurderer, at aktiviteterne har bidraget til at understøtte et godt arbejdsmiljø i 2018.

Koncernen har ikke udarbejdet politikker omkring menneskerettigheder eller politikker omkring bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse. Risikobetragtningen i den sammenhæng anses for at være lav i relation til koncernens aktiviteter. Koncernen følger de politiske tiltag i den henseende. Koncernen har endvidere ikke konstateret overtrædelser ift. korrupsion og menneskerettigheder i 2018.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Færch & Co. Holding ApS har et ønske om at fremme diversiteten. Bestyrelsens sammensætning udgøres af 50% kvinder og 50% mænd. Bestyrelsens sammensætning består af 1 kvinde og 1 mand.

Politik for virksomhedens øvrige ledelse

Færch & Co. Holding ApS er eneste selskab i koncernen, der er underlagt krav omkring regnskabsaflæggelse efter årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Da Færch & Co. Holding ApS isoleret set har under 50 medarbejdere, er der ikke udarbejdet særskilt politik for det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	371.692.190	310.397.560
Andre driftsindtægter		64.438	261.000
Vareforbrug		(150.787.043)	(129.816.095)
Andre eksterne omkostninger	2	(90.934.334)	(89.905.174)
Bruttoresultat		130.035.251	90.937.291
Personaleomkostninger	3	(103.505.309)	(88.501.232)
Af- og nedskrivninger		(41.938.462)	(23.971.835)
Andre driftsomkostninger		(68.155)	(164.325)
Driftsresultat		(15.476.675)	(21.700.101)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		315.979	309.421
Andre finansielle indtægter		7.530.850	13.203.175
Andre finansielle omkostninger		(15.911.680)	(3.634.178)
Resultat før skat		(23.541.526)	(11.821.683)
Skat af årets resultat	4	(1.007.769)	(1.549.134)
Årets resultat	5	(24.549.295)	(13.370.817)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede licenser		1.373.625	1.526.044
Goodwill		337.762.750	365.748.503
Immaterielle anlægsaktiver	6	339.136.375	367.274.547
Grunde og bygninger		87.185.081	79.658.733
Produktionsanlæg og maskiner		11.129.757	14.858.227
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.110.769	11.923.913
Indretning af lejede lokaler		2.019.554	2.076.978
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	339.625
Materielle anlægsaktiver	7	114.445.161	108.857.476
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.298.674	3.976.301
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.796.914	4.989.160
Deposita		5.814.665	5.760.894
Andre tilgodehavender		31.867.296	31.287.574
Finansielle anlægsaktiver	8	47.777.549	46.013.929
Anlægsaktiver		501.359.085	522.145.952
Råvarer og hjælpematerialer		2.796.967	3.373.291
Fremstillede varer og handelsvarer		22.318.831	23.195.402
Varebeholdninger		25.115.798	26.568.693
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.798.626	29.812.064
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	6.250
Udskudt skat	10	426.285	331.376
Andre tilgodehavender	11	3.710.260	4.415.208
Tilgodehavende selskabsskat		2.414.239	913.255
Periodeafgrænsningsposter	12	2.580.755	2.688.361
Tilgodehavender		39.930.165	38.166.514
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.229.132	126.253.956
Værdipapirer og kapitalandele		107.229.132	126.253.956

Koncernens balance pr. 31.12.2018

Likvide beholdninger	26.186.756	45.275.010
Omsætningsaktiver	198.461.851	236.264.173
Aktiver	699.820.936	758.410.125

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.221	150.221
Overført overskud eller underskud		278.455.124	303.748.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	3.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		286.605.345	306.898.491
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		130.575.030	95.945.310
Egenkapital		417.180.375	402.843.801
Udskudt skat	10	0	164.335
Hensatte forpligtelser		0	164.335
Gæld til realkreditinstitutter		41.417.099	22.550.646
Bankgæld		152.821.138	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		983.254	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	47.273.301
Langfristede gældsforpligtelser	13	195.221.491	69.823.947
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	4.989.866	802.129
Bankgæld		27.382.536	231.484.400
Deposita		253.710	126.391
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.927.275	1.849.881
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.145.475	37.568.831
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		956.070	147.848
Anden gæld		13.764.138	13.598.562
Kortfristede gældsforpligtelser		87.419.070	285.578.042
Gældsforpligtelser		282.640.561	355.401.989
Passiver		699.820.936	758.410.125
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	150.221	303.748.270	3.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(249.538)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0
Årets resultat	0	(25.043.608)	8.000.000
Egenkapital ultimo	150.221	278.455.124	8.000.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		95.945.310	402.843.801
Kapitalforhøjelse		47.707.793	47.707.793
Udbetalt ordinært udbytte		(3.600.000)	(6.600.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		(212.200)	(461.738)
Øvrige egenkapitalposter		(1.760.186)	(1.760.186)
Årets resultat		(7.505.687)	(24.549.295)
Egenkapital ultimo		130.575.030	417.180.375

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		(15.476.675)	(21.700.101)
Af- og nedskrivninger		41.938.462	23.971.835
Ændringer i arbejdskapital	14	2.601.688	236.064
Pengestrømme vedrørende primær drift		29.063.475	2.507.798
Modtagne finansielle indtægter		7.530.850	13.203.175
Betalte finansielle omkostninger		(15.911.680)	(3.634.178)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.913.227)	(605.365)
Pengestrømme vedrørende drift		17.769.418	11.471.430
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(532.834)	(222.495)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(18.377.201)	(74.558.482)
Salg af materielle anlægsaktiver		406.500	1.210.051
Køb af finansielle anlægsaktiver		(867.919)	(511.794)
Køb af virksomheder		(2.667.760)	(300.764.770)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	451.620
Salg af kapitalandele til minoritetsinteressenter		0	103.119.162
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.039.214)	(271.276.708)
Optagelse af lån		19.681.050	160.344.984
Afdrag på lån mv.		(46.924.332)	(32.430.650)
Udbetalt udbytte		(3.000.000)	(3.000.000)
Minoritetsinteressenter		0	30.959.976
Udbytte minoritetsinteressenter		(3.600.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(33.843.282)	155.874.310
Ændring i likvider		(38.113.078)	(103.930.968)
Likvider primo		171.528.966	275.459.934
Likvider ultimo		133.415.888	171.528.966
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		26.186.756	45.275.010
Værdipapirer		107.229.132	126.253.956
Likvider ultimo		133.415.888	171.528.966

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Nettoomsætning		
Skandinavien	301.651.421	300.650.218
EU-lande udover Skandinavien	61.375.276	8.197.401
Øvrige lande	8.665.493	1.549.941
	371.692.190	310.397.560

Koncernens segmenter omfatter forretningsområder og geografiske markeder. Med henvisning til årsregnskabslovens §96 ønsker ledelsen ikke at oplyse yderligere end den geografiske fordeling af koncernens omsætning, da ledelsen vurderer at dette vil være skadeligt for koncernen og dets selskaber.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	384.157	332.128
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	69.000	0
Skatterådgivning	123.737	43.694
Andre ydelser	137.709	785.618
	714.603	1.161.440

Der har I 2018 været to generalforsamlingsvalgte revisorer, hvorfor der i honoraret er afholdt omkostninger til begge revisorer.

	2018 kr.	2017 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	92.162.798	75.928.288
Pensioner	6.723.802	6.742.971
Andre omkostninger til social sikring	1.439.320	1.468.085
Andre personaleomkostninger	3.179.389	4.361.888
	103.505.309	88.501.232

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	196	189
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.106.986	2.512.402
	3.106.986	2.512.402

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	913.452	1.879.732
Ændring af udskudt skat	27.290	(330.598)
Regulering vedrørende tidligere år	67.027	0
	1.007.769	1.549.134
	2018 kr.	2017 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	3.000.000
Overført resultat	(25.043.608)	(16.172.839)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(7.505.687)	(197.978)
	(24.549.295)	(13.370.817)
	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.665.498	408.428.124
Tilgange	532.834	907.574
Afgange	(1.095.210)	0
Kostpris ultimo	8.103.122	409.335.698
Af- og nedskrivninger primo	(7.139.454)	(42.679.621)
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	(19.417)
Årets afskrivninger	(645.661)	(28.873.910)
Tilbageførsel ved afgang	1.055.618	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.729.497)	(71.572.948)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.373.625	337.762.750

Goodwill kan henledes til følgende 3 selskaber: Catering Danmark ApS, Loevschall A/S & Toppac A/S og afskrives over 10-15 år. Baggrunden for afskrivningsperioderne er oplyst nedenfor.

Det forventes, at Catering Danmark ApS i kraft af mange års markedsdeltagelse og effektive produktionsfaciliteter kan fastholde og udbygge sin position i fremtiden, således at goodwill skønnes opretholdt i en 10-årig periode.

Med baggrund i Loevschall A/S' mangeårige erfaring indenfor belysning sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 15 årig periode.

Koncernens noter

Som følge af Toppac A/S' mangeårige erfaring indenfor plastemballage til fødevarerindustrien sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 15 årig periode.

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	83.402.236	81.388.957	27.884.848	5.461.893
Overførsler	1.111.908	(134.624)	41.866	0
Tilgange	9.022.559	924.446	7.232.530	734.854
Afgange	0	(698.769)	(1.210.458)	0
Kostpris ultimo	93.536.703	81.480.010	33.948.786	6.196.747
Af- og nedskrivninger primo	(3.743.503)	(66.530.730)	(15.960.935)	(3.384.915)
Overførsler	(315.698)	277.778	(153.774)	0
Årets afskrivninger	(2.292.421)	(4.796.070)	(4.538.122)	(792.278)
Tilbageførsel ved afgang	0	698.769	814.814	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.351.622)	(70.350.253)	(19.838.017)	(4.177.193)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.185.081	11.129.757	14.110.769	2.019.554
				Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				339.625
Overførsler				(865.376)
Tilgange				525.751
Afgange				0
Kostpris ultimo				0
Af- og nedskrivninger primo				0
Overførsler				0
Årets afskrivninger				0
Tilbageførsel ved afgang				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	25.000.000	4.989.160	5.760.894	31.287.574
Tilgange	0	1.196.869	53.771	852.009
Afgange	0	(389.115)	0	(272.287)
Kostpris ultimo	25.000.000	5.796.914	5.814.665	31.867.296
Nedskrivninger primo	(21.023.699)	0	0	0
Andel af årets resultat	315.979	0	0	0
Dagsværdireguleringer	6.394	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(20.701.326)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.298.674	5.796.914	5.814.665	31.867.296
			Hjemsted	Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder				
Færch & Co. Estate ApS			Holstebro	25,0
			2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver			(278.901)	(346.979)
Materielle anlægsaktiver			750.632	390.282
Tilgodehavender			(107.024)	123.738
Gældsforpligtelser			61.578	0
			426.285	167.041
Bevægelser i året				
Primo			167.041	
Indregnet i resultatopgørelsen			(27.290)	
Indregnet direkte på egenkapitalen			132.914	
Regulering vedrørende tidligere år			153.620	
Ultimo			426.285	

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Koncernens noter

11. Andre tilgodehavender

Under "Andre tilgodehavender" er der indregnet valutaterminskontrakt, som er indgået til kurssikring af fremtidigt varekøb for i alt TDKK 44.913. Kontrakterne har på balancedagen en positiv dagsværdi på TDKK 370.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	789.866	802.129	41.417.099	38.256.580
Bankgæld	4.000.000	0	152.821.138	31.867.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	200.000	0	983.254	200.000
	4.989.866	802.129	195.221.491	70.323.580

I gæld til andre kreditinstitutter indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.183 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af selskabets lån. Renteswappen har en hovedstol på 100 mio. kr., og sikrer en fast rente på 0,46% i restløbetiden på 6 år. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart. Den kortfristede del af gæld til andre kreditinstitutter er opgjort ud fra en lineær nedbringer af forpligtelsen over renteswappens løbetid.

	2018 kr.	2017 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.456.612	1.382.516
Ændring i tilgodehavender	(148.341)	(4.141.256)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.293.417	2.994.804
	2.601.688	236.064

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt

2018 kr.	2017 kr.
61.843.403	75.471.075

For ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser er indeholdt 786 t.kr. vedrørende operationel leasing, samt 61.843 t.kr. vedrørende husleje-forpligtelser.

Koncernens noter

16. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der i koncernen afgivet virksomhedspant på 12.000 t.kr., med sikkerhed i goodwill, simple fordringer, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmaterial og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på 32.799 t.kr. pr. 31. december 2018.

Koncernen har samlet afgivet tilsagn om investering i investeringsselskaber på 1.000 t.usd, hvoraf 449 t.usd er indbetalt pr. 31. december 2018.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgælden udgør 195.221 t.kr. pr. 31.12.2018
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 78.789 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 167.906 t.kr., er der stillet sikkerhed i aktier i koncernselskaber med en regnskabsmæssig værdi på 384.846 t.kr. pr. 31.12 december 2018.

Selskabet har pantsat bankkonto udgørende 366 t.kr., til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank. Selskabets mellemværende med Danske Bank udgør pr. 31.12. et tilgodehavende på 2.663 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
18. Dattervirksomheder		
Pakhuset, Holstebro ApS	Holstebro	100,0
Nikkelvej Estate ApS	Holstebro	100,0
HBG Estate ApS	Holstebro	52,6
- WeCreation ApS	Holstebro	100,0
Færch & Co. Kapital ApS	Holstebro	55,0
- Færch Modos Invest ApS	Holstebro	100,0
- Modos ApS	Aarhus	100,0
- Færch & Co. Packaging ApS	Holstebro	80,0
- Toppac A/S	Randers	100,0
- Færch & Co. Gastro ApS	Holstebro	50,0
- Catering Danmark ApS	Odense	100,0
- Færch & Co. Lys ApS	Holstebro	100,0
- D & S Holding ApS	Holstebro	100,0
- D & S Holding 2 ApS	Holstebro	100,0
- Loevschall A/S	Randers	60,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	475.526	507.402
Andre driftsindtægter		783.226	403.000
Vareforbrug		(23.164)	(4.312)
Andre eksterne omkostninger		(4.269.081)	(5.445.149)
Bruttoresultat		(3.033.493)	(4.539.059)
Personaleomkostninger	2	(5.131.783)	(4.241.008)
Af- og nedskrivninger	3	(3.325.352)	(2.683.485)
Driftsresultat		(11.490.628)	(11.463.552)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.946.872)	973.570
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		315.979	309.421
Andre finansielle indtægter	4	7.982.180	13.331.696
Andre finansielle omkostninger	5	(11.212.025)	(543.696)
Resultat før skat		(20.351.366)	2.607.439
Skat af årets resultat	6	3.307.758	(400.859)
Årets resultat	7	(17.043.608)	2.206.580

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		49.280.265	42.682.194
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.261.476	4.935.226
Materielle anlægsaktiver	8	52.541.741	47.617.420
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		101.682.397	40.773.794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	57.778.479
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.298.674	3.976.301
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.796.914	4.989.160
Deposita		71.496	63.000
Andre tilgodehavender		31.867.296	31.015.287
Finansielle anlægsaktiver	9	143.716.777	138.596.021
Anlægsaktiver		196.258.518	186.213.441
Fremstillede varer og handelsvarer		47.702	21.377
Varebeholdninger		47.702	21.377
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.087.942	13.137.839
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	6.250
Udskudt skat	10	375.061	113.509
Andre tilgodehavender		387.058	1.066.663
Tilgodehavende selskabsskat		2.414.248	5.006.102
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.407.493	0
Periodeafgrænsningsposter	11	37.906	54.953
Tilgodehavender		9.709.708	19.385.316
Andre værdipapirer og kapitalandele		107.229.132	126.253.956
Værdipapirer og kapitalandele		107.229.132	126.253.956
Likvide beholdninger		3.169.894	901.866
Omsætningsaktiver		120.156.436	146.562.515
Aktiver		316.414.954	332.775.956

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.221	150.221
Overført overskud eller underskud		278.455.124	303.748.270
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	3.000.000
Egenkapital		286.605.345	306.898.491
Gæld til realkreditinstitutter		24.878.322	5.503.004
Langfristede gældsforpligtelser	12	24.878.322	5.503.004
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	305.727	305.722
Bankgæld		28	14.716.701
Deposita		29.400	29.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		443.714	1.235.283
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.261.637
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		145.884	216.799
Skyldige sambeskatningsbidrag		3.494.553	0
Anden gæld		511.981	608.919
Kortfristede gældsforpligtelser		4.931.287	20.374.461
Gældsforpligtelser		29.809.609	25.877.465
Passiver		316.414.954	332.775.956
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.221	303.748.270	3.000.000	306.898.491
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000.000)	(3.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(249.538)	0	(249.538)
Årets resultat	0	(25.043.608)	8.000.000	(17.043.608)
Egenkapital ultimo	150.221	278.455.124	8.000.000	286.605.345

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Nettoomsætning		
Skandinavien	475.526	507.402
	475.526	507.402

Selskabets segmenter omfatter forretningsområder og geografiske markeder. Med henvisning til årsregnskabsloven §96 ønsker ledelsen ikke at oplyse yderligere end den geografiske fordeling af selskabets omsætning, da ledelsen vurderer at dette vil være skadeligt for selskabet.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	4.823.017	4.010.332
Pensioner	245.015	189.248
Andre omkostninger til social sikring	87.601	45.645
Andre personaleomkostninger	(23.850)	(4.217)
	5.131.783	4.241.008

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	6
---	----------	----------

	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.106.986	2.512.402
	3.106.986	2.512.402

	2018 kr.	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.326.852	2.683.485
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.500)	0
	3.325.352	2.683.485

	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	533.890	186.570
Renteindtægter i øvrigt	1.436.411	41.440
Dagsværdireguleringer	0	8.706.456
Øvrige finansielle indtægter	6.011.879	4.397.230
	7.982.180	13.331.696

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1.328
Renteomkostninger i øvrigt	468.163	277.867
Dagsværdireguleringer	10.706.197	0
Øvrige finansielle omkostninger	37.665	264.501
	11.212.025	543.696
	2018 kr.	2017 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(3.084.552)	456.786
Ændring af udskudt skat	(261.552)	(55.927)
Regulering vedrørende tidligere år	38.346	0
	(3.307.758)	400.859
	2018 kr.	2017 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	8.000.000	3.000.000
Overført resultat	(25.043.608)	(793.420)
	(17.043.608)	2.206.580
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	44.099.444	6.938.669
Tilgange	7.951.269	299.904
Kostpris ultimo	52.050.713	7.238.573
Af- og nedskrivninger primo	(1.417.250)	(2.003.443)
Årets afskrivninger	(1.353.198)	(1.973.654)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.770.448)	(3.977.097)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.280.265	3.261.476

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	48.875.001	57.778.479	25.000.000	4.989.160
Tilgange	67.375.076	531.046	0	1.196.869
Afgange	0	(58.309.525)	0	0
Kostpris ultimo	116.250.077	0	25.000.000	6.186.029
Nedskrivninger primo	(8.101.207)	0	(21.023.699)	0
Egenkapitalreguleringer	(255.933)	0	6.394	0
Andel af årets resultat	(5.946.871)	0	315.979	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(198.497)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(263.669)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	(190.618)
Nedskrivninger ultimo	(14.567.680)	0	(20.701.326)	(389.115)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	101.682.397	0	4.298.674	5.796.914
			Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			63.000	31.015.287
Tilgange			8.496	852.009
Afgange			0	0
Kostpris ultimo			71.496	31.867.296
Nedskrivninger primo			0	0
Egenkapitalreguleringer			0	0
Andel af årets resultat			0	0
Årets nedskrivninger			0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender			0	0
Dagsværdireguleringer			0	0
Nedskrivninger ultimo			0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			71.496	31.867.296

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	361.914	108.346
Gældsforpligtelser	13.147	5.163
	375.061	113.509
Bevægelser i året		
Primo	113.509	
Indregnet i resultatopgørelsen	261.552	
Ultimo	375.061	

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, anbonnementer og renter.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	305.727	305.722	24.878.322	23.900.242
	305.727	305.722	24.878.322	23.900.242

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Der er over for tilknyttede virksomheder, HBG Estate ApS og WeCreation ApS givet tilsagn om at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan varetage sine forpligtelser over for kunder og leverandører.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgælden udgør 24.878 t.kr. pr. 31.12.2018.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 49.280 t.kr.

Selskabet har pantsat bankkonto udgørende 366 t.kr., til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank. Selskabets mellemværende med Danske Bank udgør pr. 31.12. et tilgodehavende på 2.663 t.kr.

Modervirksomhedens noter

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Lone Færch, Løndal Allé 2, 8740 Brædstrup

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernen er i regnskabsåret overgået til aflæggelse efter regnskabsklasse C-stor, da man har overskrevet årsregnskabslovens størrelsegrænser, for aflæggelse efter regnskabsklasse C-mellem på hinanden 2 følgende år. Overgangen har ikke medført ændringer til anvendt regnskabspraksis, hvorfor regnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er der tilføjet enkelte yderligere noter, i henhold til kravene jf. aflæggelse efter regnskabsklasse C-stor.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger herunder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill kan henledes til følgende 3 selskaber: Catering Danmark ApS, Loevschall A/S & Toppac A/S og afskrives over 10-15 år. Baggrunden for afskrivningsperioderne er oplistet nedenfor.

Det forventes, at Catering Danmark ApS i kraft af mange års markedsdeltagelse og effektive produktionsfaciliteter kan fastholde og udbygge sin position i fremtiden, således at goodwill skønnes opretholdt i en 10-årig periode.

Med baggrund i Loevschall A/S' mangeårige erfaring indenfor belysning sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 15 årig periode.

Med baggrund i Toppac A/S' mangeårige erfaring indenfor plastemballage til fødevarerindustrien sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 15 årig periode.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt af-

Anvendt regnskabspraksis

skrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.