
Færch & Co. Holding ApS

Vestergade 42, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 33 06 70 89

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. maj 2020

Bjarke Rødbro
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance 31. december	14
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Færch & Co. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. maj 2020

Direktion

Bjarke Hedelund Færch
adm. direktør

Lone Færch
direktør

Bestyrelse

Lone Færch
formand

Bjarke Hedelund Færch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Færch & Co. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Færch & Co. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 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 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 vor 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Aarhus, den 26. maj 2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Torben Rohde Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33801

Selskabsoplysninger

Selskabet	Færch & Co. Holding ApS Vestergade 42 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 33 06 70 89
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
	Hjemsted: Silkeborg
Bestyrelse	Lone Færch, formand Bjarke Hedelund Færch
Direktion	Bjarke Hedelund Færch, adm. direktør Lone Færch, direktør
Revision	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Værkmestergade 2 8000 Aarhus
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet Færch & Co. Holding 1 ApS, CVR nr. 40 64 87 39 Koncernårsrapporten for Færch & Co. Holding 1 ApS, CVR nr. 40 64 87 39 kan rekvireres på www.virk.dk

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på kr. 10.997.179, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 267.437.229.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er verden blev ramt af virusepidemien covid-19, herunder også Danmark. Den aktuelle situation gør det vanskeligt at give klare forventninger til regnskabsåret 2020.

Efter balancedagen har selskabet haft et urealiseret tab på værdipapirer målt til dagsværdi på ca. 3,1 mio. kr., som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af covid-19.

Følgende gør sig gældende for de væsentligste underliggende selskaber:

Loevschall A/S' kernemarkeder er ligeledes ramt. Loevschall A/S har traditionelt set en meget tæt og stærk kontakt til markeder, kunder og leverandører. Selskabets stærke og erfarne medarbejderstab, ledelse og bestyrelse udgør et solidt grundlag for at kunne agere proaktivt igennem krisen. Forventningerne til resultatet i 2020 vil naturligt afspejle sig heri.

Virusudbruddet har bevirket, at Catering Danmark ApS' ordretilgang i marts er blevet mindre sammenlignet med tidligere år. Frem til og med marts var selskabet på budget. Catering Danmark har iværksat flere tiltag for at være beredt på den kommende periode, og har særligt fokus på at bevare omsætningen, mindske omkostningerne og sikre tilstrækkelig likviditet. Det er dog på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af covid-19 vil få på Catering Danmark ApS og dens resultat for 2020.

Modos ApS' kernemarkeder er tilsvarende berørt af virusudbruddet. Som følge heraf har ledelsen i Modos ApS foretaget en væsentlig tilpasning af selskabets omkostningsstruktur.

Toppac A/S oplever for øjeblikket en uændret forespørgsel på produkter. Som følge af situationen er Toppac A/S i tæt dialog med kunderne på daglig basis. Forhold omkring leverancer og transport følges ligeledes tæt, og har for nuværende ikke skabt udfordringer. Udviklingen omkring covid-19 ændrer sig løbende, og de angivne oplysninger baserer sig alene på den aktuelle situation siden regnskabsårets afslutning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Færch & Co. Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i varebeholdning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden 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.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe- skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksom- heder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgø- relsen 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akku- mulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkost- ninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger	3 - 30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af ureali- serede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller nega- tiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang til- godehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Færch & Co. Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Færch & Co. Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttotab		-2.666.465	-3.033.493
Personaleomkostninger	1	-6.373.852	-5.131.783
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-9.040.317	-8.165.276
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.488.464	-3.325.352
Resultat før finansielle poster		-12.528.781	-11.490.628
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-9.569.739	-5.946.872
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		335.085	315.979
Finansielle indtægter	3	12.218.347	7.982.180
Finansielle omkostninger	4	-1.949.804	-11.212.025
Resultat før skat		-11.494.892	-20.351.366
Skat af årets resultat	5	497.713	3.307.758
Årets resultat		-10.997.179	-17.043.608
Foreslået udbytte		5.050.000	8.000.000
Overført resultat		-16.047.179	-25.043.608
		-10.997.179	-17.043.608

Balance 31. december

	Note	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		57.190.514	49.280.265
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.499.013	3.261.476
Materielle anlægsaktiver	6	58.689.527	52.541.741
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	84.718.268	101.682.397
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	4.435.749	4.298.674
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.338.504	5.796.914
Andre tilgodehavender		15.850.692	31.867.296
Deposita		8.000	71.496
Finansielle anlægsaktiver		109.351.213	143.716.777
Anlægsaktiver i alt		168.040.740	196.258.518
Handelsvarer		30.000	47.702
Varebeholdninger		30.000	47.702
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.792	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.093.750	1.087.942
Andre tilgodehavender		356.572	387.058
Udskudt skatteaktiv		721.000	375.061
Selskabsskat		993.192	2.414.248
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.968.743	5.407.493
Periodeafgrænsningsposter		140.100	37.906
Tilgodehavender		5.334.149	9.709.708
Værdipapirer		115.043.851	107.229.132
Værdipapirer		115.043.851	107.229.132
Likvide beholdninger		8.115.785	3.169.894
Omsætningsaktiver i alt		128.523.785	120.156.436
Aktiver i alt		296.564.525	316.414.954

Balance 31. december

	Note	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		150.221	150.221
Overført resultat		262.237.008	278.455.124
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.050.000	8.000.000
Egenkapital	9	267.437.229	286.605.345
Gæld til realkreditinstitutter		26.122.202	24.878.322
Anden gæld		126.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	26.248.202	24.878.322
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	321.000	305.727
Banker		0	28
Leverandører af varer og tjenesteydelser		258.007	443.714
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		53.397	145.884
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.831.113	3.494.553
Anden gæld		415.577	511.981
Deposita		0	29.400
Kortfristede gældsforpligtelser		2.879.094	4.931.287
Gældsforpligtelser i alt		29.127.296	29.809.609
Passiver i alt		296.564.525	316.414.954
Efterfølgende begivenheder	11		
Leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	5.856.779	4.692.527
Pensioner	393.595	367.523
Andre omkostninger til social sikring	101.637	95.583
Andre personaleomkostninger	21.841	-23.850
	<u>6.373.852</u>	<u>5.131.783</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>7</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	3.618.992	3.326.852
Gevinst og tab ved afhændelse	-130.528	-1.500
	<u>3.488.464</u>	<u>3.325.352</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	533.890
Andre finansielle indtægter	12.218.347	7.448.290
	<u>12.218.347</u>	<u>7.982.180</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.948.307	11.013.528
Kursreguleringer omkostninger	1.497	198.497
	<u>1.949.804</u>	<u>11.212.025</u>

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-151.774	-3.084.552
Årets udskudte skat	-345.939	-261.552
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	38.346
	-497.713	-3.307.758

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019	52.050.713	7.238.573
Tilgang i årets løb	9.605.573	732.462
Afgang i årets løb	0	-1.159.664
Kostpris 31. december 2019	61.656.286	6.811.371
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	2.770.448	3.977.097
Årets afskrivninger	1.695.324	1.923.668
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-588.407
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	4.465.772	5.312.358
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	57.190.514	1.499.013

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	116.250.077	48.875.001
Tilgang i årets løb	0	67.375.076
Afgang i årets løb	<u>-6.065.552</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>110.184.525</u>	<u>116.250.077</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	-14.567.680	-8.101.207
Nedskrivning kapitalandele med negativ indre værdi	0	-263.669
Årets resultat	-10.681.339	-5.946.871
Udbytte modtaget	-500.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-173.647	-255.933
Tilbageførsel af værdireguleringer på afgang	<u>456.409</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>-25.466.257</u>	<u>-14.567.680</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>84.718.268</u>	<u>101.682.397</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Nikkelvej Estate ApS	Silkeborg	100%	3.031.970	155.896
Færch & Co. Kapital ApS	Silkeborg	55%	142.335.551	-17.576.618
HBG Estate ApS	Silkeborg	53%	6.463.317	-2.190.983
			<u>151.830.838</u>	<u>-19.611.705</u>

Noter

	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	25.000.000	25.000.000
Kostpris 31. december 2019	25.000.000	25.000.000
Værdireguleringer 1. januar 2019	-20.701.326	-21.023.699
Årets resultat	335.085	315.979
Udbytte modtaget	-200.720	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	2.710	6.394
Værdireguleringer 31. december 2019	-20.564.251	-20.701.326
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	4.435.749	4.298.674

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Færch & Co. Estate ApS	Silkeborg	25%	17.679.351	1.335.533

Noter

9 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	150.221	278.455.124	8.000.000	286.605.345
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Regulering af sikringsinstrumen- ter til dagsværdi	0	-170.937	0	-170.937
Årets resultat	0	-16.047.179	5.050.000	-10.997.179
Egenkapital 31. december 2019	150.221	262.237.008	5.050.000	267.437.229

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2019	Gæld 31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	25.184.049	26.443.202	321.000	24.887.000
Anden gæld	0	126.000	0	0
	25.184.049	26.569.202	321.000	24.887.000

Noter

11 Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er verden blev ramt af virusepidemien covid-19, herunder også Danmark. Den aktuelle situation gør det vanskeligt at give klare forventninger til regnskabsåret 2020.

Efter balancedagen har selskabet haft et urealiseret tab på værdipapirer målt til dagsværdi på ca. 3,1 mio. kr., som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af covid-19.

Følgende gør sig gældende for de væsentligste underliggende selskaber:

Loevschall A/S' kernemarkeder er ligeledes ramt. Loevschall A/S har traditionelt set en meget tæt og stærk kontakt til markeder, kunder og leverandører. Selskabets stærke og erfarne medarbejderstab, ledelse og bestyrelse udgør et solidt grundlag for at kunne agere proaktivt igennem krisen. Forventningerne til resultatskabelsen i 2020 vil naturligt afspejle sig heri.

Virusudbruddet har bevirket, at Catering Danmark ApS' ordretilgang i marts er blevet mindre sammenlignet med tidligere år. Frem til og med marts var selskabet på budget. Catering Danmark har iværksat flere tiltag for at være beredt på den kommende periode, og har særligt fokus på at bevare omsætningen, mindske omkostningerne og sikre tilstrækkelig likviditet. Det er dog på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af covid-19 vil få på Catering Danmark ApS og dens resultat for 2020.

Modos ApS' kernemarkeder er tilsvarende berørt af virusudbruddet. Som følge heraf har ledelsen i Modos ApS foretaget en væsentlig tilpasning af selskabets omkostningsstruktur.

Toppac A/S oplever for øjeblikket en uændret forespørgsel på produkter. Som følge af situationen er Toppac A/S i tæt dialog med kunderne på daglig basis. Forhold omkring leverancer og transport følges ligeledes tæt, og har for nuværende ikke skabt udfordringer. Udviklingen omkring covid-19 ændrer sig løbende, og de angivne oplysninger baserer sig alene på den aktuelle situation siden regnskabsårets afslutning.

12 Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for et år

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
	kr.	kr.
	44.816	0
	<u>44.816</u>	<u>0</u>

Noter

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab (i perioden 1. januar 2019 - 3. juni 2019) sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Færch & Co. Holding 1 ApS (Administrationsselskab i perioden 4. juni 2019 - 31. december 2019) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Andre eventualforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har afgivet tilsagn om investering i investeringsselskaber på 1 mio. USD, hvoraf 605 TUSD er indbetalt pr. 31. december 2019.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 26.443 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 49.388 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der afgivet pant i likvide beholdninger med en regnskabsmæssig værdi på 398 tkr. pr. 31. december 2019. Selskabets mellemværende med kreditinstituttet udgør pr. 31. december 2019 et tilgodehavende på 7.654 tkr.

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.”

Torben Rohde Pedersen (CVR valideret)

Underskriver

På vegne af: statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:36503060

IP: 87.57.xxx.xxx

2020-05-26 13:48:46Z

NEM ID 

Lone Færch (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Bestyrelsesformand og direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-077537814750

IP: 217.198.xxx.xxx

2020-05-26 14:00:19Z

NEM ID 

Klaus Tvede-Jensen (CVR valideret)

Underskriver

På vegne af: statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33963556-RID:86857405

IP: 83.151.xxx.xxx

2020-05-26 16:29:17Z

NEM ID 

Bjarke Hedelund Færch (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: adm. direktør og bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-244613879546

IP: 87.49.xxx.xxx

2020-05-27 09:14:19Z

NEM ID 

Bjarke Rødbro (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-293469476156

IP: 87.49.xxx.xxx

2020-05-27 11:50:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 00T5J-YMLGG-VN66J-NGTA1-VH6X0-26V6H

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>