



Færing Holding ApS

Toftegårdsvej 55
4550 Asnæs
CVR-nr. 34609802

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Jonas Kristian Færing
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2020 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2020 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2020 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Færing Holding ApS

Toftegårdsvej 55

4550 Asnæs

CVR-nr.: 34609802

Hjemsted: Odsherred

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Jonas Kristian Færing

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Færing Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er af min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Jeg indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 30.06.2021

Direktion

Jonas Kristian Færing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Færing Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Færing Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med den indregnede earn-out på samlet 36 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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

Vores 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. 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 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.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Mads Fauerskov

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35428

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder besiddelse af kapitalandele i selskaber, samt anden aktivitet efter ledelsens skøn forbundet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i indeværende regnskabsår realiseret et resultat på 7.832 t.kr.

Dette anses af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

I forbindelse med salg af anparterne i The Army Painter ApS ultimo 2019, blev en del af vederlæggelsen til selskabet baseret på en earn-out-betaling. Ledelsen har optaget earn-out-betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out-betaling kapitaliseret. Den endelige earn-out-betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i den afhændede virksomhed. Dette forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out-betalingen kommer til udbetaling løbende efter aflægning af årsrapport for The Army Painter ApS for årene 2020, 2021 og 2022.

Den indregnede værdi er i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger baseret på budgetterede resultater for de ikke realiserede regnskabsår.

Værdien af earn-out-betalingen er indregnet som andre tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver hhv. omsætningsaktiver afhængig af den forventede forfaldsdato.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-out-betalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien og ligeledes også den skattemæssige effekt heraf, idet der i årsrapporten er afsat udskudt skat der ligeledes påvirkes af eventuelle fremtidige reguleringer af earn-outen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 10.115.802 | (3.125) |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | (83.405) | 30.460.692 |
| Andre finansielle indtægter | | 0 | 9.446 |
| Andre finansielle omkostninger | | (16.273) | (658) |
| Resultat før skat | | 10.016.124 | 30.466.355 |
| Skat af årets resultat | 2 | (2.184.450) | (550) |
| Årets resultat | | 7.831.674 | 30.465.805 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | | 200.000 | 0 |
| Overført resultat | | 7.631.674 | 30.465.805 |
| Resultatdisponering | | 7.831.674 | 30.465.805 |

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 415.595 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 27.014.266 | 34.253.667 |
| Finansielle aktiver | 3 | 27.429.861 | 34.253.667 |
| Anlægsaktiver | | 27.429.861 | 34.253.667 |
| Andre tilgodehavender | 4 | 9.090.775 | 0 |
| Tilgodehavender | | 9.090.775 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 6.429.929 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 15.520.704 | 0 |
| Aktiver | | 42.950.565 | 34.253.667 |

Passiver

| | Note | 2020 kr. | 2019 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 40.475.565 | 34.050.787 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 200.000 | 110.600 |
| Egenkapital | | 40.755.565 | 34.241.387 |
| Udskudt skat | | 2.185.000 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.185.000 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 5.000 | 2.000 |
| Skyldig skat | | 0 | 550 |
| Anden gæld | | 5.000 | 9.730 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 10.000 | 12.280 |
| Gældsforpligtelser | | 10.000 | 12.280 |
| Passiver | | 42.950.565 | 34.253.667 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 5 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret kr. | I alt kr. |
|------------------------------------|--------------------------------|--|--|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 80.000 | 34.050.787 | 0 | 110.600 | 34.241.387 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (110.600) | (110.600) |
| Udbetalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | (1.206.896) | 0 | (1.206.896) |
| Årets resultat | 0 | 6.424.778 | 1.206.896 | 200.000 | 7.831.674 |
| Egenkapital ultimo | 80.000 | 40.475.565 | 0 | 200.000 | 40.755.565 |

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Andre tilgodehavender (lang og kortfristede aktiver) består af de fremtidige afregninger fra Mørck Invest ApS som følge af earn-out aftale ved salg af kapitalandele i The Army-Painter ApS.

I forbindelse med salg af anparterne i The Army Painter ApS ultimo 2019, blev en del af vederlæggelsen til selskabet baseret på en earn-out-betaling. Ledelsen har optaget earn-out-betalingen til den forventede værdi, der er aftalt mellem parterne i forbindelse med transaktionen. Ved opgørelse af dagsværdien er den forventede earn-out-betaling kapitaliseret. Den endelige earn-out-betaling opgøres på baggrund af realiserede fremtidige resultater i den afhændede virksomhed. Dette forhold bevirker, at der er en betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Ledelsen forventer, at earn-out-betalingen kommer til udbetaling løbende efter aflægning af årsrapport for The Army Painter ApS for årene 2020, 2021 og 2022.

Den indregnede værdi er i overensstemmelse med indgået overdragelsesaftale mellem køber og sælger baseret på budgetterede resultater for de ikke realiserede regnskabsår.

Værdien af earn-out-betalingen er indregnet som andre tilgodehavende under finansielle anlægsaktiver hhv. omsætningsaktiver afhængig af den forventede forfaldsdato.

Ledelsen gør opmærksom på den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af earn-outbetalingen, herunder de ændringer som kan forekomme i værdien og ligeledes også den skattemæssige effekt heraf, idet der i årsrapporten er afsat udskudt skat der ligeledes påvirkes af eventuelle fremtidige reguleringer af earn-outen.

2 Skat af årets resultat

| | 2020 kr. | 2019 kr. |
|------------------------------------|------------------|-------------|
| Aktuel skat | 0 | 550 |
| Ændring af udskudt skat | 2.185.000 | 0 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (550) | 0 |
| | 2.184.450 | 550 |

3 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder kr. | Andre tilgode- havender kr. |
|-------------------------------------|---|--------------------------------------|
| Kostpris primo | 0 | 34.253.667 |
| Overførsler | 0 | (9.090.775) |
| Tilgange | 499.000 | 1.851.374 |
| Kostpris ultimo | 499.000 | 27.014.266 |
| Andel af årets resultat | (83.405) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (83.405) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 415.595 | 27.014.266 |

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| The Nordic Shield ApS | Skanderborg | ApS | 49,9 |

4 Andre tilgodehavender

I overensstemmelse med den på side 15 oplyste regnskabspraksis for indregning og måling af earn-out betalinger og oplysningerne om usikkerhed ved indregning og måling i note 1, har selskabets ledelse indregnet den tilgodehavende earn-out til dagsværdi målt ved kapitalværdien af tilgodehavende. Der er anvendt en diskonteringsrate på 1,00% (2019: 0,00%), hvilket ledelsen vurderer svarer til markedsrenteniveauet.

En stigning på 0,5% point i diskonteringsraten vil medføre en reduktion af tilgodehavender med 383 t.kr.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter fra regulering af earn-out jf. omtale i note 1 og 4.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder primært administrationsomkostninger.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra anden gæld.

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.

Balancen**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.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til dagsværdi målt ved kapitalværdien af tilgodehavende ud fra en tilbagediskontering som oplyst i note 4.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

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.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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