



Færing Holding ApS

Toftegårdsvej 55
4550 Asnæs
CVR-nr. 34609802

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.06.2022

Jonas Kristian Færing
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2021	6
Balance pr. 31.12.2021	7
Egenkapitalopgørelse for 2021	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Færing Holding ApS

Toftegårdsvej 55

4550 Asnæs

CVR-nr.: 34609802

Hjemsted: Odsherred

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Jonas Kristian Færing, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Asnæs, den 10.06.2022

Direktion

Jonas Kristian Færing

direktør

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til den daglige ledelse i Færing Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Færing Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 10.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Alexander Brix Kronborg

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47804

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 2.244 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 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 tilgodehavender 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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		2.850.482	10.115.802
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(415.595)	(83.405)
Andre finansielle indtægter		394.237	0
Andre finansielle omkostninger		(32.612)	(16.273)
Resultat før skat		2.796.512	10.016.124
Skat af årets resultat	2	(552.582)	(2.184.450)
Årets resultat		2.243.930	7.831.674
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	200.000
Overført resultat		2.243.930	7.631.674
Resultatdisponering		2.243.930	7.831.674
Udbytte udloddet efter balancedagen:			
Ekstraordinært udbytte		835.000	0

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	415.595
Andre tilgodehavender		16.685.486	27.014.266
Finansielle aktiver	3	16.685.486	27.429.861
Anlægsaktiver		16.685.486	27.429.861
Andre tilgodehavender	4	13.292.120	9.090.775
Tilgodehavender		13.292.120	9.090.775
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.493.456	0
Værdipapirer og kapitalandele		8.493.456	0
Likvide beholdninger		7.070.924	6.429.929
Omsætningsaktiver		28.856.500	15.520.704
Aktiver		45.541.986	42.950.565

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		42.719.495	40.475.565
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	200.000
Egenkapital		42.799.495	40.755.565
Udskudt skat		2.668.000	2.185.000
Hensatte forpligtelser		2.668.000	2.185.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	5.000
Skyldig skat		69.491	0
Anden gæld		0	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		74.491	10.000
Gældsforpligtelser		74.491	10.000
Passiver		45.541.986	42.950.565
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Dagsværdioplysninger	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	40.475.565	200.000	40.755.565
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	2.243.930	0	2.243.930
Egenkapital ultimo	80.000	42.719.495	0	42.799.495

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 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

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	69.491	0
Ændring af udskudt skat	483.000	2.185.000
Regulering vedrørende tidligere år	91	(550)
	552.582	2.184.450

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	499.000	27.014.266
Overførsler	0	(13.292.120)
Tilgange	0	2.963.340
Kostpris ultimo	499.000	16.685.486
Opskrivninger primo	(83.405)	0
Andel af årets resultat	(415.595)	0
Opskrivninger ultimo	(499.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	16.685.486

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 3,00% (2020: 1,00%), hvilket ledelsen vurderer svarer til markedsrenteniveauet.

En stigning på 0,5% point i diskonteringsraten vil medføre en reduktion af tilgodehavender med 227 t.kr.

5 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	8.493.456
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	393.456

6 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.