

Birch & Co. II Holding ApS

Sortenborgvej 2, 8600 Silkeborg
CVR-nr. 38109553

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
06.02.2020

Thomas Bøgild-Jakobsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2018/19	8
Balance pr. 30.09.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Birch & Co. II Holding ApS

Sortenborgvej 2

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 38109553

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Poul Konrad Beck, formand

Ole Elmegaard Mortensen

Thomas Bertelsen

Direktion

René Birch

Poul Konrad Beck

Revisor

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Chr. Skous Vej 1

8000 Aarhus C

CVR-nr. 33 77 12 31

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Birch & Co. II Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 06.02.2020

Direktion

René Birch

Poul Konrad Beck

Bestyrelse

Poul Konrad Beck
formand

Ole Elmegaard Mortensen

Thomas Bertelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Birch & Co. II Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Birch & Co. II Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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.

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. 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 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.

Århus, den 06.02.2020

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionpartnerselskab

CVR-nr.: 33771231

Lars Østergaard

statsautoriseret revisor

MNE nummer mne26806

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber samt enhver anden aktivitet, der står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 17.427 t.kr., og anses af ledelsen som forventet og tilfredsstillende.

Selskabet indregner sine kapitalandele i datterselskaber til indre værdi. Indregningen i enkelte datterselskaber er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i de enkelte underliggende datterselskaber. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år. Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes på egenkapitalen for 2018/19, og sammenligningstal for regnskabsåret 2017/18 er tilpasset. Den væsentlige fejl har udelukkende indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2017/18.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har en negativ påvirkning på sidste års resultat før skat med 10.872 t.kr. og ingen påvirkning på sidste års skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses negativt med 10.872 t.kr., gældsforpligtelser er uændret og egenkapital er tilpasset negativt med 10.872 t.kr.

Udover ovenstående tilpasninger er der ikke sket tilpasninger i forhold til tidligere år.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		588.190	2.263.725
Personaleomkostninger	1	(88.629)	(3.079.003)
Andre driftsomkostninger		(1.668.160)	0
Driftsresultat		(1.168.599)	(815.278)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.382.733	38.989.824
Andre finansielle indtægter	2	1.520.521	527.223
Andre finansielle omkostninger	3	(1.567.452)	(1.753.740)
Resultat før skat		17.167.203	36.948.029
Skat af årets resultat	4	260.000	402.000
Årets resultat		17.427.203	37.350.029
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		17.427.203	37.350.029
Resultatdisponering		17.427.203	37.350.029

Balance pr. 30.09.2019

Aktiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.408.964	47.954.674
Finansielle aktiver	5	5.408.964	47.954.674
Anlægsaktiver		5.408.964	47.954.674
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	39.747.530
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		103.260.498	0
Udskudt skat		793.000	533.000
Andre tilgodehavender		62.503	37.518.953
Tilgodehavender		104.116.001	77.799.483
Likvide beholdninger		3.748.533	15.643.152
Omsætningsaktiver		107.864.534	93.442.635
Aktiver		113.273.498	141.397.309

Passiver

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.358.964	0
Overført overskud eller underskud		47.859.765	35.791.526
Egenkapital		53.268.729	35.841.526
Andre hensatte forpligtelser	6	106.000	483.000
Hensatte forpligtelser		106.000	483.000
Bankgæld		0	12.178.559
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.911	3.920.636
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.526.695	42.204.888
Anden gæld		38.348.163	46.768.700
Kortfristede gældsforpligtelser		59.898.769	105.072.783
Gældsforpligtelser		59.898.769	105.072.783
Passiver		113.273.498	141.397.309
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	9.251.648	37.411.978	46.713.626
Rettelse af væsentlige fejl	0	(9.251.648)	(1.620.452)	(10.872.100)
Korrigeret egenkapital primo	50.000	0	35.791.526	35.841.526
Årets resultat	0	5.358.964	12.068.239	17.427.203
Egenkapital ultimo	50.000	5.358.964	47.859.765	53.268.729

Noter

1 Personaleomkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Gager og lønninger	72.180	2.853.466
Pensioner	1.026	225.537
Andre omkostninger til social sikring	15.423	0
	88.629	3.079.003
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	10

2 Andre finansielle indtægter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.520.521	302.712
Øvrige finansielle indtægter	0	224.511
	1.520.521	527.223

3 Andre finansielle omkostninger

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.260.207	596.207
Renteomkostninger i øvrigt	183.582	1.157.533
Øvrige finansielle omkostninger	123.663	0
	1.567.452	1.753.740

4 Skat af årets resultat

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(260.000)	(402.000)
	(260.000)	(402.000)

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	49.575.126
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(49.525.126)
Kostpris ultimo	50.000
Opskrivninger primo	(1.620.452)
Andel af årets resultat	18.339.215
Tilbageførsel ved afgang	(11.359.799)
Opskrivninger ultimo	5.358.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.408.964

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Birch & Co Byg II ApS	Silkeborg	ApS	100,0

6 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består pr. 30.09.2019 af hensættelse til drift af frasolgte ejendom i underliggende datterselskaber.

7 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.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Arbejdsgarantier, betalingsgarantier og bankgarantier, stillet af kreditinstitutter, udgør 1.223 t.kr. Der er stillet garanti for solgte selskaber, som er maksimeret til 125 mio.kr.

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet indregner sine kapitalandele i datterselskaber til indre værdi. Indregningen i enkelte datterselskaber er korrigeret for væsentlig fejl i tidligere års regnskaber.

Ovenstående medfører en væsentlig regulering i selskabet, som følge af den korrigerede indre værdi i de enkelte underliggende datterselskaber. Forholdet er derfor rettet i nærværende årsrapport som en væsentlig fejl i tidligere år. Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes på egenkapitalen for 2018/19, og sammenligningstal for regnskabsåret 2017/18 er tilpasset. Den væsentlige fejl har udelukkende indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2017/18.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har en negativ påvirkning på sidste års resultat før skat med 10.872 t.kr. og ingen påvirkning på sidste års skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses negativt med 10.872 t.kr., gældsforpligtelser er uændret og egenkapital er tilpasset negativt med 10.872 t.kr.

Udover ovenstående tilpasninger er der ikke sket tilpasninger i forhold til tidligere år

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

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

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 virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet 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).

Balancen

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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 blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

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

Tilgodehavender

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til drift af solgte ejendomme.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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