



Færch & Co. Holding 1 ApS

Vestergade 42
8600 Silkeborg
CVR-nr. 40648739

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
23.06.2023

Bjarke Rødbro
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	13
Koncernens balance pr. 31.12.2022	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	18
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Færch & Co. Holding 1 ApS

Vestergade 42

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 40648739

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Lone Færch, formand

Bjarke Hedelund Færch

Direktion

Lone Færch, direktør

Bjarke Hedelund Færch, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Færch & Co. Holding 1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 23.06.2023

Direktion

Lone Færch
direktør

Bjarke Hedelund Færch
adm. dir.

Bestyrelse

Lone Færch
formand

Bjarke Hedelund Færch

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Færch & Co. Holding 1 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Færch & Co. Holding 1 ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 23.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24821

Lise Hillersborg Madsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne49053

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	366.603	349.225	302.007	376.143
Bruttoresultat	107.926	111.839	98.438	117.161
Driftsresultat	(36.598)	(25.334)	(16.699)	(35.143)
Resultat af finansielle poster	(16.674)	4.094	2.043	6.725
Årets resultat	(46.722)	(21.626)	(10.860)	(27.133)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(29.766)	(8.595)	(717)	(11.017)
Balancesum	638.611	673.875	594.708	655.325
Investeringer i materielle aktiver	31.719	103.118	15.085	225.140
Egenkapital	287.673	334.477	343.477	377.609
Egenkapital ekskl. minoriteter	224.487	254.285	261.799	267.418
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3.143)	(23.318)	13.905	31.227
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(31.646)	(96.837)	(20.674)	(8.905)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	11.665	101.234	(9.611)	(16.568)
Nøgletal				
Bruttoavance (%)	29,44	32,02	32,59	31,15
Nettomargin (%)	(12,74)	(6,19)	(3,60)	(7,21)
Soliditetsgrad (%)	35,15	37,73	44,02	40,81

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

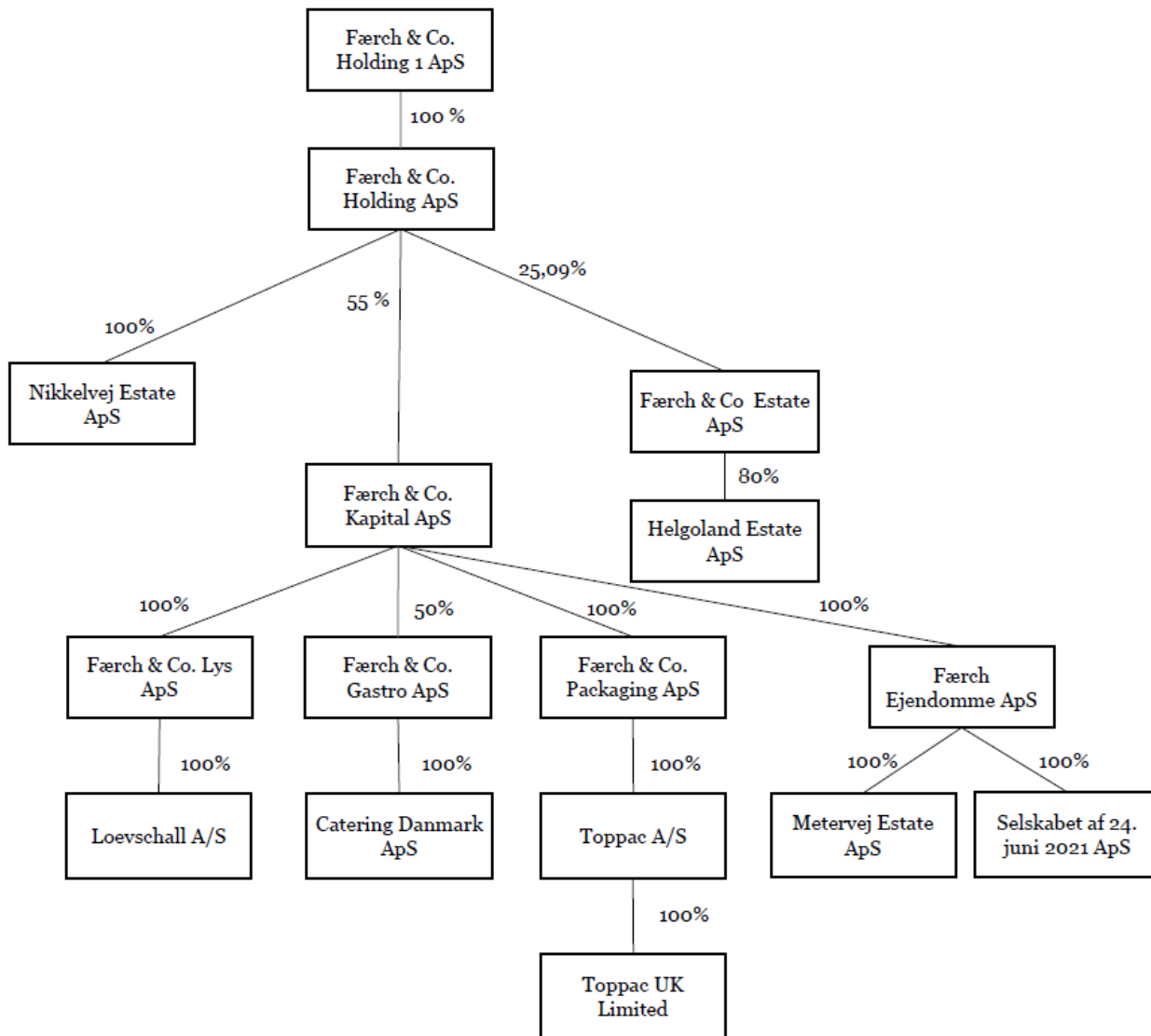
$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Egenkapital}} * 100$

Koncerndiagram



Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten for Færch & Co. Holding 1 ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på 46.721.768 kr. Koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 287.672.728 kr.

Forventningerne på koncernniveau til regnskabsåret 2022 var et forringet resultat i forhold til regnskabsåret 2021.

Resultatet for regnskabsåret 2022 er forringet med 25,1 mio. kr. i forhold til regnskabsåret 2021, hvilket primært henføres til forringet resultat i de underliggende aktive investeringer. De er bl.a. påvirket af følgevirkninger efter covid-19 med logistikproblemer og heraf afledte stigende fragtrater og ustabil levering samt stigende råvare- og energipriser. Forhold der er afledt af den geopolitiske situation, herunder krigen i Ukraine.

Resultatet anses for utilfredsstillende.

De aktive investeringer er fortsat præget af høje afskrivninger på goodwill, der afskrives over levetider på 10 - 20 år. Resultatet fra investeringerne har ikke kunnet modsvare afskrivningerne på goodwill.

Driften af ejendommene har været som forventet.

Der arbejdes med løbende optimering og forbedring af indtjeningen. Følgende gør sig gældende for de væsentligste underliggende selskaber:

Loevschall A/S' kerneforretning har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af belysning til køkken-, bad- og møbelindustrien. Selskabets produkter afsættes primært i Skandinavien.

Selskabets årsresultat har været påvirket af følgevirkninger efter covid-19, der gav logistikproblemer med afledte stigende fragtrater og ustabil levering, hvilket har stillet krav til yderligere lager for at sikre kundernes levering samt øgede råvare- og energipriser. Forhold som ikke har været muligt at flytte fuldt over på kunderne. Mange kunder har oplevet afmatning i efterspørgslen, hvilket har resulteret i et fald i omsætningen.

I 2023 forventer selskabet et positivt resultat som følge af en stabil omsætning, effektiviseringer og omkostningsreduktioner.

Toppac A/S' kerneforretning består i lighed med tidligere år af handel og produktion af plastemballage.

Selskabets årsresultat har været påvirket negativt af flere forhold bl.a. indkøring af ny fabrik, men de væsentligste faktorer er høje råvarer - og energipriser for 2022, som ikke fuldt ud kunne flyttes over på kunderne. Faktorer der er afledt af den geopolitiske situation og specielt krigen i Ukraine.

Mange kunder rapporterede om et meget vanskeligt år, hvor flere er holdt op med at handle. Tilliden til markedet var generelt lav, og derfor var ordremængde og -frekvens alle negativt påvirkede, hvilket resulterede i reduceret salgsvolumen.

For 2023 forventer virksomheden et positivt resultat drevet af øget salg, en mere effektiv produktion og omkostningsreduktion på specifikke områder.

Catering Danmark ApS´ kerneforretning var i lighed med de foregående år restaurations- og cateringvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed, herunder levering af diner transportable, kantinedrift, produktion af kold- og varm convenience food, halvfabrikata til kunder herunder detailhandelen, samt måltidskasser mv. Årets resultat er lavere end forventningerne ved årets begyndelse, primært forårsaget af en markant nedgang i markedet for måltidskasser samt store stigninger i udgifter til råvarer og energi.

Resultatet er tilfredsstillende markedsvilkårene taget i betragtning.

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet solgt sine måltidskasse-aktiviteter. Salget vil fremadrettet påvirke virksomhedens kompleksitet i positiv retning. Udover salgsindtægter for disse aktiviteter vil salget også medføre afviklingsomkostninger til denne gren af virksomheden. Det er ikke muligt at kvantificere beløb i forbindelse hermed. Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Selskabet ser positivt på 2023 i forhold til de fremadrettede primære aktiviteter, og forventer i løbet af en kort årrække at reetablere egenkapitalen gennem en sund cateringforretning.

Udviklingen på de finansielle markeder i 2022 har haft en negativ indvirkning på årets resultat.

Regnskabsåret har i lighed med tidligere år været præget af investeringer, der skaber fundament for fremtidig vækst og udvikling i koncernen, herunder i de underliggende selskaber.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der henvises til ovenstående beskrivelse.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022 har været påvirket af både ændrede logistiske vilkår samt råvare- og energipriser. Der henvises til ovenstående afsnit.

Forventet udvikling

Koncernen har oplevet vækst i de senere år, men har vækstmæssigt været ramt af den geopolitiske situation i regnskabsåret 2022, mens koncernen var ramt af covid-19 i det foregående regnskabsår. Der vil for 2023 og de kommende år være stærk fokus på indtjening og effektivitetsforbedringer i de eksisterende virksomheder samt videreudvikling af koncernen og organisationen. Der arbejdes aktivt med dattervirksomhederne. Forventningerne hertil er positive, hvilket forventes at medføre en øget indtjening.

Forretningsmæssigt er koncernen bredt funderet og omfatter både klassik investerings- og erhvervsvirksomhed.

For 2023 forventer ledelsen et forbedret resultat i koncernen i forhold regnskabsåret 2022 med baggrund i nuværende markedsforhold, herunder også udviklingen på de finansielle markeder.

Koncernens omsætning i 2023 forventes at ligge i niveauet 320 – 340 mio. kr. Resultatet for 2023 kan ikke kvantificeres, men der forventes et forbedret resultat på koncernbasis i forhold til regnskabsåret 2022.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens risici relaterer sig primært til værdiudviklingen for porteføljen af underliggende virksomheder og ejendomme samt de tildelte investeringsmandater hos anerkendte kapitalforvaltere. Der er fokus på at styrke soliditeten i koncernen, således at der opbygges et solidt niveau for at sikre en robusthed.

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

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

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

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

Videnressourcer

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter i koncernen.

Redegørelse for samfundsansvar

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

For alle aktiviteter tages der aktiv stilling til påvirkning af miljø. Vi vurderer, at der kan være en risiko for, at miljøet påvirkes negativt gennem uhensigtsmæssig anvendelse af materialer og processer. Derfor arbejdes der fokuseret på at imødekomme disse risici blandt andet gennem energieffektiviseringer, miljøvenlige materialer og processer samt reduktion af spild. Koncernen vurderer, at de omfattede aktiviteter har haft en positiv effekt på miljøet i 2022. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2023 og årene fremover.

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

Vi har i årets løb fortsat vores præventive indsats i forhold til arbejdsulykker. Vi arbejder med at skabe rum til medarbejdere med begrænsninger og vurderer, at aktiviteterne har bidraget til at understøtte et godt arbejdsmiljø i 2022.

Koncernen har ikke udarbejdet politikker omkring menneskerettigheder eller politikker omkring bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Risikobetragtingen i den sammenhæng anses for at være lav i relation til koncernens aktiviteter. Koncernen følger de politiske tiltag i den henseende. Koncernen har endvidere ikke konstateret overtrædelser ift. korruption og menneskerettigheder i 2022.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

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

Politik for virksomhedens øvrige ledelse

Færch & Co. Holding 1 ApS er eneste selskab i koncernen, der er underlagt krav omkring regnskabsaflæggelse efter årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C. Da Færch & Co. Holding 1 ApS isoleret set har under 50 medarbejdere, er der ikke udarbejdet særskilt politik for det underrepræsenterede køn i den øvrige ledelse.

Redegørelse for politik for dataetik

Efter ledelsens opfattelse behandler koncernen ikke data eller anvender algoritmer i et sådant omfang, der gør det relevant at fastsætte en politik på området.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen solgt sine måltidskasseaktiviteter i Catering Danmark A/S. Salget vil fremadrettet påvirke virksomhedens kompleksitet i positiv retning. Udover slagsindtægter for disse aktiviteter vil salget også medføre afviklingsomkostninger til denne gren af virksomheden. Det er ikke muligt at kvantificere beløb i forbindelse hermed. Herudover der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning	2	366.603.043	349.224.790
Andre driftsindtægter	3	3.985.218	6.348.949
Vareforbrug		(167.578.429)	(152.485.345)
Andre eksterne omkostninger	4	(95.083.536)	(91.249.180)
Bruttoresultat		107.926.296	111.839.214
Personaleomkostninger	5	(104.135.517)	(101.012.793)
Af- og nedskrivninger		(40.388.735)	(36.160.012)
Driftsresultat		(36.597.956)	(25.333.591)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		370.669	355.513
Andre finansielle indtægter		1.154.786	8.598.706
Andre finansielle omkostninger	6	(17.828.825)	(4.504.567)
Resultat før skat		(52.901.326)	(20.883.939)
Skat af årets resultat	7	6.179.558	(741.594)
Årets resultat	8	(46.721.768)	(21.625.533)

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede licenser		1.536.402	1.819.607
Goodwill		241.664.853	266.669.574
Immaterielle aktiver	9	243.201.255	268.489.181
Grunde og bygninger		169.199.921	151.157.758
Produktionsanlæg og maskiner		19.496.063	21.335.570
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.673.706	12.163.052
Indretning af lejede lokaler		1.152.648	1.204.656
Materielle aktiver	10	202.522.338	185.861.036
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.469.829	5.068.460
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.949.060	5.832.319
Deposita		5.443.033	5.675.588
Andre tilgodehavender		22.527.414	22.296.644
Finansielle aktiver	11	39.389.336	38.873.011
Anlægsaktiver		485.112.929	493.223.228
Råvarer og hjælpematerialer		3.328.483	4.638.031
Fremstillede varer og handelsvarer		39.319.425	39.807.823
Forudbetalinger for varer		653.651	1.010.969
Varebeholdninger		43.301.559	45.456.823
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.218.307	18.920.301
Igangværende arbejder for fremmed regning		156.672	147.264
Udskudt skat	12	7.262.499	1.290.520
Andre tilgodehavender	13	4.761.047	14.180.683
Tilgodehavende skat		229.707	50.000
Periodeafgrænsningsposter	14	2.178.562	2.092.103
Tilgodehavender		34.806.794	36.680.871

Andre værdipapirer og kapitalandele	60.736.068	89.620.335
Værdipapirer og kapitalandele	60.736.068	89.620.335
<hr/>		
Likvide beholdninger	14.653.231	8.893.910
<hr/>		
Omsætningsaktiver	153.497.652	180.651.939
<hr/>		
Aktiver	638.610.581	673.875.167
<hr/>		

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	15	60.000	60.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		1.147.423	1.178.949
Overført overskud eller underskud		223.279.598	253.045.901
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		224.487.021	254.284.850
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		63.185.707	80.192.083
Egenkapital		287.672.728	334.476.933
Gæld til realkreditinstitutter		65.053.594	33.482.732
Leasingforpligtelser		24.639.638	16.798.317
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		104.857.800	164.351.275
Deposita		100.000	100.000
Gæld til associerede virksomheder		10.060.521	9.728.780
Anden gæld		14.496.572	7.253.242
Langfristede gældsforpligtelser	16	219.208.125	231.714.346
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	32.589.889	21.376.951
Bankgæld		42.311.320	29.709.471
Deposita		319.231	99.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.315.795	174.501
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.200.641	35.461.356
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		21.617	32.979
Anden gæld		15.971.235	20.829.630
Kortfristede gældsforpligtelser		131.729.728	107.683.888
Gældsforpligtelser		350.937.853	339.398.234
Passiver		638.610.581	673.875.167
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	60.000	1.178.949	253.045.901	254.284.850	80.192.083
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(31.526)	0	(31.526)	(50.911)
Årets resultat	0	0	(29.766.303)	(29.766.303)	(16.955.465)
Egenkapital ultimo	60.000	1.147.423	223.279.598	224.487.021	63.185.707
					I alt kr.
Egenkapital primo					334.476.933
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter					(82.437)
Årets resultat					(46.721.768)
Egenkapital ultimo					287.672.728

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		(36.597.956)	(25.333.591)
Af- og nedskrivninger		40.388.735	36.160.012
Ændringer i arbejdskapital	17	9.708.418	(35.924.774)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.499.197	(25.098.353)
Modtagne finansielle indtægter		1.154.786	6.645.762
Betalte finansielle omkostninger		(17.828.825)	(4.865.472)
Refunderet/(betalt) skat		31.388	0
Pengestrømme vedrørende drift		(3.143.454)	(23.318.063)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(330.817)	(419.365)
Køb mv. af materielle aktiver		(31.718.529)	(89.660.194)
Salg af materielle aktiver		287.236	1.932.075
Køb af finansielle aktiver		(188.786)	(9.685.345)
Salg af finansielle aktiver		304.600	0
Salg af virksomheder		0	894.997
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	100.360
Pengestrømme vedrørende investeringer		(31.646.296)	(96.837.472)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(34.789.750)	(120.155.535)
Optagelse af lån		85.494.422	109.530.722
Afdrag på lån mv.		(73.829.618)	(21.256.532)
Udbetalt udbytte		0	(100.360)
Koncerntilskud		0	14.580.000
Udbytte minoritetsinteresser		0	(1.520.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		11.664.804	101.233.830
Ændring i likvider		(23.124.946)	(18.921.705)
Likvider primo		98.514.245	117.435.950
Likvider ultimo		75.389.299	98.514.245

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	14.653.231	8.893.910
Værdipapirer	60.736.068	89.620.335
Likvider ultimo	75.389.299	98.514.245

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen solgt sine måltidskasseaktiviteter i Catering Danmark A/S. Salget vil fremadrettet påvirke virksomhedens kompleksitet i positiv retning. Udover slagsindtægter for disse aktiviteter vil salget også medføre afviklingsomkostninger til denne gren af virksomheden. Det er ikke muligt at kvantificere beløb i forbindelse hermed. Herudover der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

2 Nettoomsætning

	2022 kr.	2021 kr.
Skandinavien	286.695.289	277.625.555
EU-lande udover Skandinavien	53.326.949	47.502.138
Øvrige lande	26.580.805	24.097.097
Geografiske markeder i alt	366.603.043	349.224.790

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

3 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter blandt andet modtaget kompensation fra Erhvervsstyrelsen, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af covid-19 med 845.889 kr. Modtagne kompensationer udgjorde 3.809.824 kr. i 2021.

4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022 kr.	2021 kr.
Lovpligtig revision	295.872	289.439
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10.000	15.000
Andre ydelser	13.028	48.250
	318.900	352.689

5 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	92.173.790	89.559.821
Pensioner	7.361.656	7.156.031
Andre omkostninger til social sikring	1.741.603	1.549.826
Andre personaleomkostninger	2.858.468	2.747.115
	104.135.517	101.012.793

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	167	160
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	5.057.133	5.063.723
	5.057.133	5.063.723

6 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	6.939.284	4.504.567
Dagsværdireguleringer	10.889.541	0
	17.828.825	4.504.567

Dagsværdireguleringer omfatter realiserede og urealiserede tab på værdipapirer. Urealiserede tab udgør heraf 11.119 t.kr. i 2022. Urealiserede fortjenester udgør 5.333 t.kr. i 2021.

7 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring af udskudt skat	(6.179.558)	741.594
	(6.179.558)	741.594

8 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	(29.766.303)	(8.595.143)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(16.955.465)	(13.030.390)
	(46.721.768)	(21.625.533)

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	10.067.376	403.306.457
Tilgange	330.817	0
Kostpris ultimo	10.398.193	403.306.457
Af- og nedskrivninger primo	(8.247.769)	(136.636.883)
Årets afskrivninger	(614.022)	(25.004.721)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.861.791)	(161.641.604)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.536.402	241.664.853

Goodwill kan henledes til følgende 3 selskaber: Catering Danmark ApS, Loevschall A/S & Toppac A/S og afskrives over 10-20 år. Baggrunden for afskrivningsperioderne er oplistet nedenfor.

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

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

Som følge af Toppac A/S' mangeårige erfaring indenfor plastemballage til fødevarerindustrien sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 20 årig periode.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	161.242.180	97.212.603	42.293.651	6.160.245
Valutakursreguleringer	0	0	(43.237)	0
Tilgange	21.927.653	2.967.723	6.440.973	382.180
Afgange	0	(2.590.231)	(2.144.212)	0
Kostpris ultimo	183.169.833	97.590.095	46.547.175	6.542.425
Af- og nedskrivninger primo	(10.084.422)	(75.877.033)	(30.130.599)	(4.955.589)
Valutakursreguleringer	0	0	12.769	0
Årets afskrivninger	(3.885.490)	(4.763.145)	(5.687.169)	(434.188)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.546.146	1.931.530	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.969.912)	(78.094.032)	(33.873.469)	(5.389.777)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	169.199.921	19.496.063	12.673.706	1.152.648
Ikke-ejede aktiver	20.211.145	12.515.968	119.955	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	25.000.000	3.899.141	5.675.588	22.296.644
Tilgange	0	24.716	72.045	230.770
Afgange	0	0	(304.600)	0
Kostpris ultimo	25.000.000	3.923.857	5.443.033	22.527.414
Opskrivninger primo	0	1.933.178	0	0
Årets opskrivninger	0	92.025	0	0
Opskrivninger ultimo	0	2.025.203	0	0
Nedskrivninger primo	(19.931.540)	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	30.700	0	0	0
Andel af årets resultat	370.669	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(19.530.171)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.469.829	5.949.060	5.443.033	22.527.414

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Færch & Co. Estate ApS	Silkeborg	25,1

12 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Immaterielle aktiver	(338.000)	(400.000)
Materielle aktiver	(1.527.000)	(452.000)
Tilgodehavender	48.000	2.000
Forpligtelser	64.000	81.000
Fremførbare skattemæssige underskud	9.015.499	2.059.520
Udskudt skat i alt	7.262.499	1.290.520

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	1.290.520	2.506.897
Indregnet i resultatopgørelsen	6.179.558	(741.594)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(207.579)	(474.783)
Ultimo	7.262.499	1.290.520

Udskudte skatteaktiver

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

Det er ledelsens forventning, at selskabet vil være i stand til at realisere det indregnede skatteaktiv over de kommende 3 år. Ledelsen har indregnet det skattemæssige underskud til fremførsel, hvilket er baseret på en vurdering af budgetter og forventninger til de kommende år.

13 Andre tilgodehavender

Under "Andre tilgodehavender" indgår positiv dagsværdi af renteswap på 940 tkr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af selskabets lån. Renteswappen har en hovedstol på 34,2 mio. kr., og sikrer en fast rente på 0,46% i restløbetiden på 2 år. Renteswap og realkreditlån under gældsforpligtelser er indgået med samme modpart.

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Virksomhedskapital

	Antal
A-anparter	12.000
B-anparter	16.000
C-anparter	32.000
	60.000

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.932.000	779.000	65.053.594	56.706.000
Leasingforpligtelser	3.687.000	2.262.550	24.639.638	8.653.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	26.970.889	18.335.401	104.857.800	7.949.000
Deposita	0	0	100.000	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	10.060.521	0
Anden gæld	0	0	14.496.572	0
	32.589.889	21.376.951	219.208.125	73.308.000

17 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring i varebeholdninger	2.155.263	(18.591.546)
Ændring i tilgodehavender	(10.167.146)	6.637.975
Ændring i leverandørgæld mv.	17.720.301	(23.971.203)
	9.708.418	(35.924.774)

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	26.745.903	36.407.101

For ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser er indeholdt 1.952 t.kr. vedrørende operationel leasing, samt 24.783 t.kr. vedrørende huslejeoplygtelser.

19 Eventualforpligtelser

Koncernen har samlet afgivet tilsagn om investering i investeringsselskaber på 800 T.USD, hvoraf 549 T.USD er indbetalt pr. 31. december 2022.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgælden udgør 66.986 t.kr. pr. 31. december 2022. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 169.800 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 28.456 t.kr. er der i koncernen afgivet virksomhedspant på 27.000 t.kr. med sikkerhed i goodwill, simple fordringer, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på 63.905 t.kr. pr. 31. december 2022.

Til sikkerhed for en andel af gæld til pengeinstitutter på 142.691 t.kr., er der stillet sikkerhed i aktier i koncernselskaber med en regnskabsmæssig værdi på 290.405 t.kr., likvider med en regnskabsmæssig værdi på 373 t.kr., værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 88.600 t.kr. og grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 79.949 t.kr. pr. 31. december 2022.

Koncernen har stillet bankgarantier overfor tredemand for i alt 3.425 tkr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Færch & Co. Holding ApS	Silkeborg	100,00
Nikkelvej Estate ApS	Silkeborg	100,00
Færch & Co. Kapital ApS	Silkeborg	55,00
Færch Ejendomme ApS	Silkeborg	55,00
Selskabet af 24. juni 2021 ApS	Silkeborg	55,00
Metervej Estate ApS	Silkeborg	55,00
Færch & Co. Packaging ApS	Silkeborg	55,00
Toppac A/S	Randers	55,00
Toppac UK Ltd.	Warrington, UK	55,00
Færch & Co. Gastro ApS	Silkeborg	27,50
Catering Danmark A/S	Odense	27,50
Færch & Co. Lys ApS	Silkeborg	55,00
Loevschall A/S	Randers	55,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre eksterne omkostninger		(19.752)	(6.250)
Bruttoresultat		(19.752)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(29.751.041)	(8.590.127)
Andre finansielle indtægter		145	0
Andre finansielle omkostninger		0	(141)
Resultat før skat		(29.770.648)	(8.596.518)
Skat af årets resultat	1	4.345	1.375
Årets resultat	2	(29.766.303)	(8.595.143)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		224.500.306	254.282.873
Finansielle aktiver	3	224.500.306	254.282.873
Anlægsaktiver		224.500.306	254.282.873
Udskudt skat	4	6.499	2.154
Tilgodehavende skat		0	50.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		148.477	2.852.117
Tilgodehavender		154.976	2.904.271
Likvide beholdninger		32.878	1.202
Omsætningsaktiver		187.854	2.905.473
Aktiver		224.688.160	257.188.346

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		60.000	60.000
Overført overskud eller underskud		224.427.021	254.224.850
Egenkapital		224.487.021	254.284.850
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.662	27.662
Skyldige sambeskatningsbidrag		148.477	2.850.834
Kortfristede gældsforpligtelser		201.139	2.903.496
Gældsforpligtelser		201.139	2.903.496
Passiver		224.688.160	257.188.346
Personaleforhold	5		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	60.000	254.224.850	254.284.850
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(31.526)	(31.526)
Årets resultat	0	(29.766.303)	(29.766.303)
Egenkapital ultimo	60.000	224.427.021	224.487.021

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	0	(1.283)
Ændring af udskudt skat	(4.345)	(92)
	(4.345)	(1.375)

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Overført resultat	(29.766.303)	(8.595.143)
	(29.766.303)	(8.595.143)

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	278.605.345
Kostpris ultimo	278.605.345
Nedskrivninger primo	(24.322.472)
Egenkapitalreguleringer	(31.526)
Andel af årets resultat	(29.751.041)
Nedskrivninger ultimo	(54.105.039)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	224.500.306

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Udskudt skat

	2022	2021
	kr.	kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	6.499	2.154
Udskudt skat i alt	6.499	2.154

	2022	2021
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	2.154	2.062
Indregnet i resultatopgørelsen	4.345	92
Ultimo	6.499	2.154

Udskudte skatteaktiver

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

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag.

6 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.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Lone Færch, Løndal Allé 2, 8740 Brædstrup

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

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

Virksomhedssammenslutninger

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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.

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen**Goodwill**

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

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

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

Med baggrund i Toppac A/S' mangeårige erfaring indenfor plastemballage til fødevarerindustrien sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 20 årig periode.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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 års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af

virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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