

Færch & Co. Holding 1 ApS

Vestergade 42
8600 Silkeborg
CVR-nr. 40648739

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2020

Dirigent

Navn: Bjarke Rødbro

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	11
Koncernens balance pr. 31.12.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Bestyrelse

Lone Færch

Bjarke Hedelund Færch

Direktion

Lone Færch

Bjarke Hedelund Færch

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26.05.2020

Direktion

Lone Færch

Bjarke Hedelund Færch

Bestyrelse

Lone Færch

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover 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.

Aarhus, den 26.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Torben Rohde Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33801

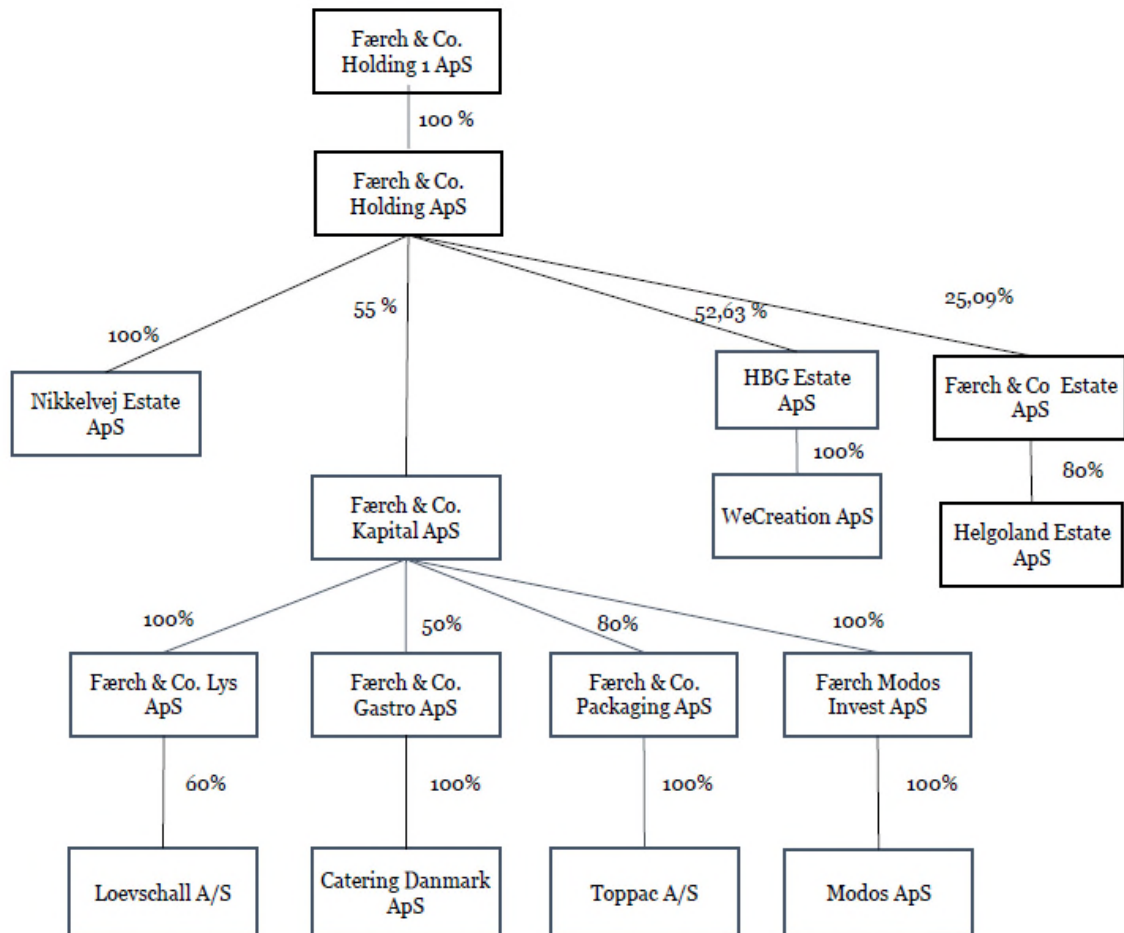
Ledelsesberetning

	2019
	t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Nettoomsætning	376.143
Bruttoresultat	117.140
Driftsresultat	(35.165)
Resultat af finansielle poster	8.172
Årets resultat	(27.133)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(11.017)
Samlede aktiver	655.325
Investeringer i materielle anlægsaktiver	225.140
Egenkapital	377.609
Egenkapital ekskl. minoriteter	267.418
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.227
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(8.905)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(16.568)
Nøgletal	
Bruttomargin (%)	31,1
Nettomargin (%)	(7,2)
Egenkapitalens forrentning (%)	(4,1)
Soliditetsgrad (%)	40,8

Der er etableret koncernforbindelse i 2019, hvorfor sammenligningstallene ikke er medtaget.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2019 er selskabets første regnskabsår, og der er således ingen sammenligningstal.

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 27.133.438 kr. Koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 377.608.875 kr.

Forventningerne til regnskabsåret 2019 var et positivt resultat på koncernniveau i forhold til regnskabsåret 2018 via forbedret resultatskabelse i de eksisterende virksomheder.

Resultatet for regnskabsåret 2019 er lavere end forventningerne, hvilket skyldes en kombination af flere forhold. Private equity investeringerne er fortsat præget af høje afskrivninger på goodwill, der afskrives over levetider på 10 - 15 år. Indtjeningen fra én af private equity investeringerne har ikke kunne modsvare afskrivningerne på goodwill, hvilket har bidraget væsentligt til det negative resultat.

Driften af ejendommene har været som forventet. Der arbejdes her med en løbende optimering og forbedring af indtjeningen.

Udviklingen på de finansielle markeder i 2019 har haft en væsentlig positiv indvirkning på årets resultat.

Koncernen har i regnskabsåret solgt sin kapitalandel i Pakhuset, Holstebro ApS. Derudover har regnskabsåret været præget af øvrige investeringer, der skaber fundament for fremtidig vækst og udvikling i koncernen.

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Koncernen har oplevet en kraftig vækst gennem de seneste år, og denne udvikling ønskes at fortsætte. Fokus i 2020 vil være rettet mod forbedret resultatskabelse i de eksisterende virksomheder samt videreudvikling af koncernen og organisationen. Der arbejdes aktivt med dattervirksomhederne. Forventningerne hertil er positive, hvilket gerne skulle medføre en øget indtjening.

Forretningsmæssigt er koncernen bredt funderet og omfatter både klassik investerings- og erhvervsvirksomhed samt drift af socialøkonomisk virksomhed.

Ledelsesberetning

For 2019 forventer ledelsen et positivt resultat på koncernniveau i forhold til 2018.

Særlige risici

Koncernens risici relaterer sig primært til værdiudviklingen for porteføljen af underliggende virksomheder og ejendomme samt de tildelte investeringsmandater hos anerkendte kapitalforvaltere. Soliditeten i koncernen ønskes holdt på 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 u hensigtsmæssig 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 2019. Denne udvikling forventes at fortsætte i 2020.

For alle aktiviteter arbejdes der ligeledes aktivt med udvikling af politikker omkring arbejdsmiljø for kontinuerligt 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.

Ledelsesberetning

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 2019.

Koncernen har ikke udarbejdet politikker omkring menneskerettigheder eller politikker omkring bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Risikobetragningen 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 2019.

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.

Begivenheder efter balancedagen

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

Følgende gør sig gældende for de væsentligste underliggende selskaber:

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

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

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

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

Ledelsesberetning

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

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Nettoomsætning	2	376.142.774
Andre driftsindtægter		236.560
Vareforbrug		(159.260.049)
Andre eksterne omkostninger	3	(99.979.668)
Bruttoresultat		117.139.617
Personaleomkostninger	4	(109.623.346)
Af- og nedskrivninger		(42.565.088)
Andre driftsomkostninger		(115.863)
Driftsresultat		(35.164.680)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	1.111.600
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		335.085
Andre finansielle indtægter		12.765.059
Andre finansielle omkostninger		(6.039.758)
Resultat før skat		(26.992.694)
Skat af årets resultat	6	(140.744)
Årets resultat	7	(27.133.438)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		1.720.249
Goodwill		308.839.174
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>310.559.423</u>
Grunde og bygninger		88.622.652
Produktionsanlæg og maskiner		9.521.258
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.978.206
Indretning af lejede lokaler		1.636.198
Materielle anlægsaktiver	9	<u>112.758.314</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.435.749
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.338.504
Deposita		5.722.681
Andre tilgodehavender		15.850.692
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>30.347.626</u>
Anlægsaktiver		<u>453.665.363</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.618.174
Fremstillede varer og handelsvarer		25.311.099
Varebeholdninger		<u>27.929.273</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.385.879
Udskudt skat	12	585.000
Andre tilgodehavender	13	3.800.882
Tilgodehavende selskabsskat		1.798.845
Periodeafgrænsningsposter	14	1.344.717
Tilgodehavender		<u>39.915.323</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		115.043.851
Værdipapirer og kapitalandele		<u>115.043.851</u>
Likvide beholdninger		<u>18.770.874</u>
Omsætningsaktiver		<u>201.659.321</u>
Aktiver		<u>655.324.684</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Virksomhedskapital		60.000
Overført overskud eller underskud		262.357.729
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		267.417.729
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		110.191.146
Egenkapital		377.608.875
Gæld til realkreditinstitutter		46.917.288
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		143.338.406
Anden gæld		3.473.869
Langfristede gældsforpligtelser	15	193.729.563
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	5.161.000
Bankgæld		22.226.608
Deposita		240.125
Modtagne forudbetalinger fra kunder		232.952
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.341.594
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.210.609
Anden gæld		10.573.358
Kortfristede gældsforpligtelser		83.986.246
Gældsforpligtelser		277.715.809
Passiver		655.324.684
Begivenheder efter balancedagen	1	
Associerede virksomheder	11	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Dattervirksomheder	20	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Indskudt ved stiftelse	60.000	8.000.000	278.545.345	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	(8.000.000)	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(170.937)	0
Årets resultat	0	0	(16.016.679)	5.000.000
Egenkapital ultimo	60.000	0	262.357.729	5.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse			130.575.030	417.180.375
Udbetalt ordinært udbytte			(4.000.000)	(12.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter			(267.122)	(438.059)
Årets resultat			(16.116.762)	(27.133.441)
Egenkapital ultimo			110.191.146	377.608.875

Indskudt ved stiftelse omfatter koncernens indskudte aktiviteter i forbindelse med stiftelse af koncernen. Stiftelsen er sket som led i en koncernintern omstrukturering og er foretaget med virkning pr. 01.01.2019 jf. beskrivelse heraf i anvendt regnskabspraksis.

For egenkapital tilhørende minoritetsinteresser kan "Indskudt ved stiftelse" henføres til minoritetsinteresser indskud i den nystiftede koncernstruktur.

Øvrige reserver indskudt ved stiftelse ovenfor kan henføres til udbytte, som er vedtaget og udbetalt fra de indskudte kapitalandele inden vedtagelse af aktieombytningen.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Driftsresultat		(35.164.680)
Af- og nedskrivninger		42.565.088
Ændringer i arbejdskapital	16	15.791.148
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.191.556
Modtagne finansielle indtægter		12.482.085
Betalte finansielle omkostninger		(4.876.428)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		429.977
Pengestrømme vedrørende drift		31.227.190
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(908.164)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.387.987)
Salg af materielle anlægsaktiver		701.784
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.245.713)
Salg af finansielle anlægsaktiver		3.014.089
Salg af virksomheder		6.720.743
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		200.720
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.904.528)
Optagelse af lån		27.920.563
Afdrag på lån mv.		(32.488.460)
Udbetalt udbytte		(8.000.000)
Udbytte minoritetsinteresser		(4.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(16.567.897)
Ændring i likvider		5.754.765
Likvider primo		105.833.352
Likvider ultimo		111.588.117
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		18.770.874
Værdipapirer		115.043.851
Kortfristet gæld til banker		(22.226.608)
Likvider ultimo		111.588.117

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

Følgende gør sig gældende for de væsentligste underliggende selskaber:

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

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

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

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

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

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

	2019
	kr.
2. Nettoomsætning	
Skandinavien	296.938.881
EU-lande udover Skandinavien	75.230.959
Øvrige lande	3.972.934
	376.142.774

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.

Koncernens noter

	2019 kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	
Lovpligtig revision	284.427
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	23.691
Andre ydelser	155.014
	463.132
	2019 kr.
4. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	97.699.438
Pensioner	6.882.776
Andre omkostninger til social sikring	1.621.048
Andre personaleomkostninger	3.420.084
	109.623.346
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	203
	Ledelses- vederlag 2019 kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.625.770
	3.625.770
5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører gevinst ved salg af ejerandele i ét af koncernens tidligere datterselskaber.	
	2019 kr.
6. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	180.203
Ændring af udskudt skat	(39.459)
	140.744

Koncernens noter

	2019	
	kr.	
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.000.000
Overført resultat		(16.016.676)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(16.116.762)
		<u>(27.133.438)</u>
	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	8.103.122	396.179.331
Tilgange	908.164	0
Kostpris ultimo	<u>9.011.286</u>	<u>396.179.331</u>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(6.729.497)	(58.416.581)
Årets afskrivninger	(561.540)	(28.923.576)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(7.291.037)</u>	<u>(87.340.157)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.720.249</u>	<u>308.839.174</u>

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.

Som følge af Toppac A/S' mangeårige erfaring indenfor plastemballage til fødevarerindustrien sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 15 årig periode.

Tilgang ved virksomhedskøb o.l. omfatter den indskudte aktivitet i forbindelse med stiftelse af koncernen.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	85.961.778	81.644.752	33.948.786	6.196.747
Tilgange	9.605.573	2.310.654	4.972.291	499.519
Afgange	0	0	(1.159.664)	0
Kostpris ultimo	95.567.351	83.955.406	37.761.413	6.696.266
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(4.365.097)	(70.350.253)	(19.838.017)	(4.177.190)
Årets afskrivninger	(2.579.602)	(4.083.895)	(5.533.597)	(882.878)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	588.407	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.944.699)	(74.434.148)	(24.783.207)	(5.060.068)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	88.622.652	9.521.258	12.978.206	1.636.198

Tilgang ved virksomhedskøb o.l. omfatter den indskudte aktivitet i forbindelse med stiftelse af koncernen.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	25.000.000	6.186.029	5.814.665	31.767.296
Tilgange	0	1.244.952	762	10.124.040
Afgange	0	(3.184.833)	(92.746)	(26.040.644)
Kostpris ultimo	25.000.000	4.246.148	5.722.681	15.850.692
Overførsler	0	92.356	0	0
Opskrivninger ultimo	0	92.356	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(20.701.326)	(389.115)	0	0
Overførsler	0	(92.356)	0	0
Egenkapitalreguleringer	2.710	0	0	0
Andel af årets resultat	335.085	0	0	0
Udbytte	(200.720)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	(1.497)	0	0
Dagsværdireguleringer	0	282.974	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	199.994	0	0
Nedskrivninger ultimo	(20.564.251)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.435.749	4.338.504	5.722.681	15.850.692

Tilgang ved virksomhedskøb o.l. omfatter den indskudte aktivitet i forbindelse med stiftelse af koncernen.

	Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder		
Færch & Co. Estate ApS	Silkeborg	25,1

Koncernens noter

	2019
	kr.
12. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	(378.000)
Materielle anlægsaktiver	855.338
Tilgodehavender	42.000
Gældsforpligtelser	65.662
	585.000
Bevægelser i året	
Primo	426.285
Indregnet i resultatopgørelsen	34.685
Indregnet direkte på egenkapitalen	124.030
Ultimo	585.000

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

13. Andre tilgodehavender

Under "Andre tilgodehavender" er der indregnet valutaterminskontrakt, som er indgået til kurssikring af fremtidigt varekøb for i alt TDKK 16.603. Kontrakterne har på balancedagen en positiv dagsværdi på TDKK 134.

14. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.161.000	46.917.288	42.416.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	4.000.000	143.338.406	300.000
Anden gæld	0	3.473.869	0
	5.161.000	193.729.563	42.716.000

I gæld til andre kreditinstitutter indgår negativ dagsværdi af renteswap på 1.512 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente af selskabets lån. Renteswappen har en hovedstol på 100 mio. kr., og sikrer en fast rente på 0,46% i restløbetiden på 5 år. Realkreditlånet og renteswappen er indgået med samme modpart. Den kortfristede del af gæld til andre kreditinstitutter er opgjort ud fra en lineær nedbringelse af forpligtelsen over renteswappens løbetid.

Koncernens noter

	2019
	kr.
16. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(2.813.474)
Ændring i tilgodehavender	22.231.824
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.627.202)
	15.791.148

	2019
	kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	59.219.816
For ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser er indeholdt 785 t.kr. vedrørende operationel leasing, samt 58.435 t.kr. vedrørende huslejeforpligtelser.	

18. Eventualforpligtelser

Koncernen har samlet afgivet tilsagn om investering i investeringsselskaber på 1.000 t.usd, hvoraf 605 t.usd er indbetalt pr. 31. december 2019.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgælden udgør 48.078 t.kr. pr. 31.12.2019
Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 80.820 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der i koncernen afgivet virksomhedspant på 12.000 t.kr., med sikkerhed i goodwill, simple fordringer, varebeholdninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt driftsmaterial og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på 32.961 t.kr. pr. 31. december 2019.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 149.440 t.kr., er der stillet sikkerhed i aktier i kocerenselskaber med en regnskabsmæssig værdi på 330.428 t.kr. pr. 31 december 2019.

Koncernen har stillet bankgarantier overfor tredjemand for i alt 3.377 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
20. Dattervirksomheder		
Færch & Co. Holding ApS	Silkeborg	100,0
Nikkelvej Estate ApS	Silkeborg	100,0
HBG Estate ApS	Silkeborg	52,6
WeCreation ApS	Silkeborg	52,6
Færch & Co. Kapital ApS	Silkeborg	55,0
Færch Modos Invest ApS	Silkeborg	55,0
Modos ApS	Aarhus	55,0
Færch & Co. Packaging ApS	Silkeborg	44,0
Toppac A/S	Randers	44,0
Færch & Co. Gastro ApS	Silkeborg	27,5
Catering Danmark ApS	Odense	27,5
Færch & Co. Lys ApS	Silkeborg	55,0
Loevschall A/S	Randers	33,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(25.000)
Driftsresultat		(25.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(10.997.179)
Resultat før skat		(11.022.179)
Skat af årets resultat	1	5.500
Årets resultat	2	(11.016.679)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		267.437.229
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>267.437.229</u>
Anlægsaktiver		<u>267.437.229</u>
Tilgodehavende selskabsskat		898.962
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.756.241
Tilgodehavender		<u>3.655.203</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.655.203</u>
Aktiver		<u>271.092.432</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		60.000
Overført overskud eller underskud		262.357.729
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000
Egenkapital		<u>267.417.729</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.649.703
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.674.703</u>
Gældsforpligtelser		<u>3.674.703</u>
Passiver		<u>271.092.432</u>
Eventualforpligtelser	4	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overkurs ved emission kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>
Indskudt ved stiftelse	60.000	278.545.345	0
Overført fra overkurs	0	(278.545.345)	278.545.345
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	(170.937)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(16.016.679)</u>
Egenkapital ultimo	<u>60.000</u>	<u>0</u>	<u>262.357.729</u>
		<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
Indskudt ved stiftelse		0	278.605.345
Overført fra overkurs		0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		0	(170.937)
Årets resultat		<u>5.000.000</u>	<u>(11.016.679)</u>
Egenkapital ultimo		<u>5.000.000</u>	<u>267.417.729</u>

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.
1. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(5.500)
	(5.500)
2. Forslag til resultatdisponering	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000
Overført resultat	(16.016.679)
	(11.016.679)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	278.605.345
Kostpris ultimo	278.605.345
Egenkapitalreguleringer	(170.937)
Andel af årets resultat	(10.997.179)
Nedskrivninger ultimo	(11.168.116)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	267.437.229

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4. 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.

5. 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).

Selskabet er stiftet i 2019 ved indskud af bestemmende kapitalposter med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.2019. Indskuddet er som omtalt nedenfor behandlet efter sammenlægningsmetoden uden indarbejdelse af sammenligningstal i koncern- og moderselskabets resultatopgørelse, balance mv.

Koncerninterne omstruktureringer

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal.

Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 koncernregnskabet 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.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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, herunder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

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).

Balance

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 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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 anlægsaktiver

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:

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 anlægsaktiver 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 forholdsmæssige 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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 virksomhedssammenlutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder

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

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, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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 selskabsskat.

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 anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

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