

---

# *Færch & Co. Holding 1 ApS*

Vestergade 42, 8600 Silkeborg

## Årsrapport for 2023

---

CVR-nr. 40 64 87 39

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 12/6 2024

Bjarke Rødbro  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                            |             |
| Ledelsespåtegning                             | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning    | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                      |             |
| Selskabsoplysninger                           | 5           |
| Hoved- og nøgletal                            | 6           |
| Ledelsesberetning                             | 7           |
| <b>Årsregnskab</b>                            |             |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december    | 11          |
| Balance 31. december                          | 12          |
| Egenkapitalopgørelse                          | 16          |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 17          |
| Noter til årsregnskabet                       | 18          |

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Færch & Co. Holding 1 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 12. juni 2024

## Direktion

Bjarke Hedelund Færch  
Adm. direktør

Lone Færch  
direktør

## Bestyrelse

Lone Færch  
formand

Bjarke Hedelund Færch

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Færch & Co. Holding 1 ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Færch & Co. Holding 1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 12. juni 2024

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Meldgaard  
statsautoriseret revisor  
mne24826

# Selskabsoplysninger

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Færch & Co. Holding 1 ApS<br>Vestergade 42<br>8600 Silkeborg<br><br>CVR-nr: 40 64 87 39<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december<br>Hjemstedskommune: Silkeborg |
| <b>Bestyrelse</b> | Lone Færch, formand<br>Bjarke Hedelund Færch   |
| <b>Direktion</b>  | Bjarke Hedelund Færch<br>Lone Færch  |
| <b>Revisor</b>    | PricewaterhouseCoopers<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Jens Chr. Skous Vej 1<br>8000 Aarhus C   |

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <b>Koncern</b> |         |         |         |         |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2023           | 2022    | 2021    | 2020    | 2019    |
|  | TDKK           | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                          |                |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                          |                |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                        | 117.593        | 99.258  | 111.839 | 98.438  | 117.161 |
| Resultat af primær drift                 | -2.481         | -29.239 | -25.334 | -16.699 | -35.143 |
| Resultat af finansielle poster           | -9.060         | -16.354 | 4.450   | 2.043   | 6.725   |
| Årets resultat                           | -19.308        | -46.722 | -21.626 | -10.860 | -27.133 |
| <b>Balance</b>                           |                |         |         |         |         |
| Balancesum                               | 603.779        | 638.611 | 673.875 | 594.708 | 655.325 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 25.180         | 31.719  | 103.118 | 15.085  | 17.388  |
| Egenkapital                              | 267.568        | 287.673 | 334.477 | 343.477 | 377.609 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter           | 211.500        | 224.487 | 254.285 | 261.799 | 267.418 |
| <b>Pengestrømme</b>                      |                |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:                        |                |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                        | 44.923         | -3.143  | -23.318 | 13.905  | 31.227  |
| - investeringsaktivitet                  | -16.481        | -31.646 | -96.837 | -20.674 | -8.905  |
| - finansieringsaktivitet                 | -36.186        | 11.665  | 101.234 | -9.611  | -16.568 |
| <b>Nøgletal</b>                          |                |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                          | -0,4%          | -4,6%   | -3,8%   | -2,8%   | -5,4%   |
| Soliditetsgrad                           | 44,3%          | 45,0%   | 49,6%   | 57,8%   | 57,6%   |

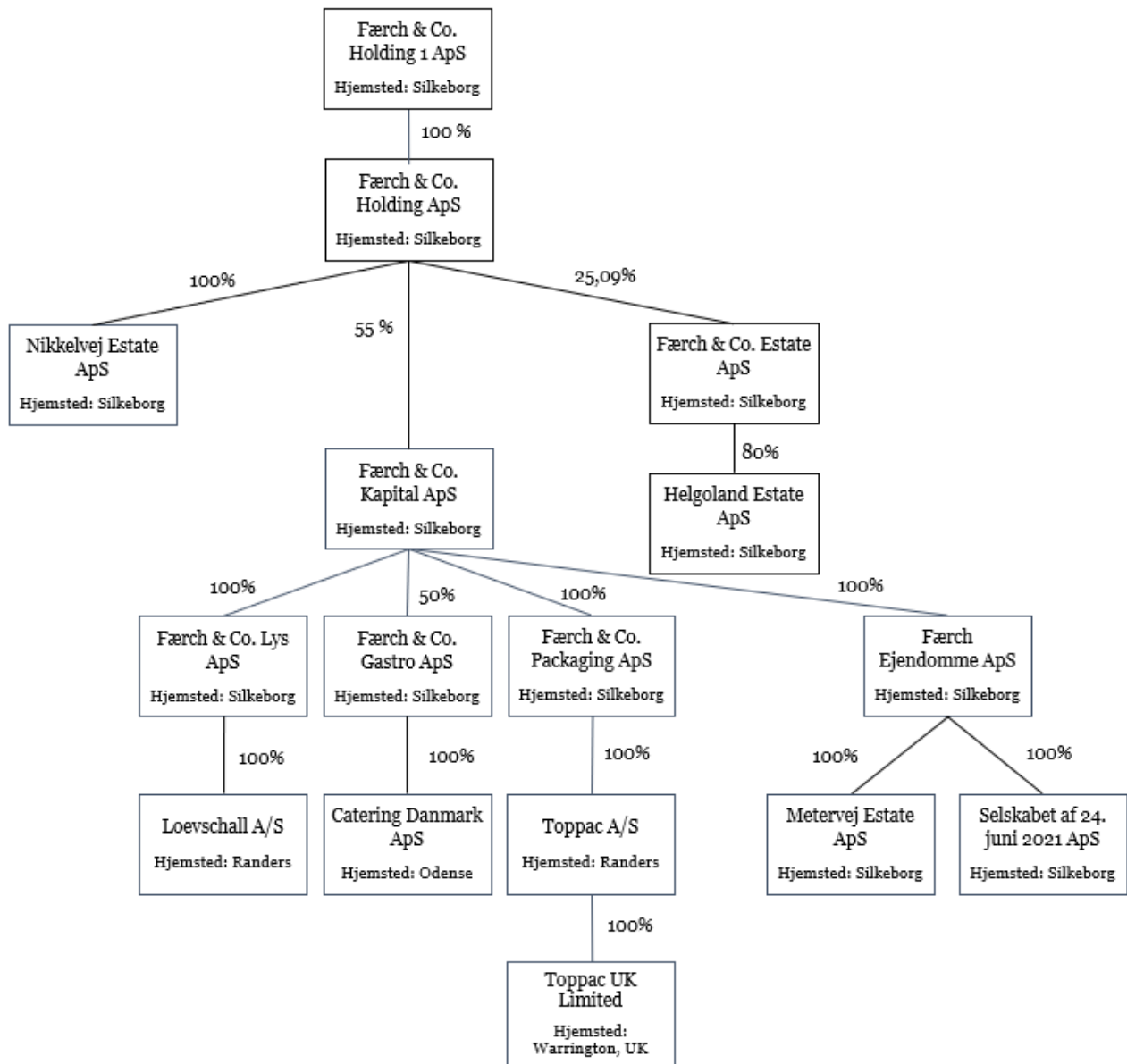
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Ovenstående nøgletal er korrigeret for resultat af ophørende aktiviteter for regnskabsårene 2022 og 2023 med hensyn til resultat af ophørende aktiviteter men ikke for aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter.



# Ledelsesberetning

## Koncernoversigt



Alle selskaber med undtagelse af Færch & Co. Estate ApS og Helgoland Estate ApS indgår i koncernregnskabet.

# 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 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 19.307.897 kr. Koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 267.568.336 kr.

Forventningerne til regnskabsåret 2023 på koncernniveau var et forbedret resultat i koncernen i forhold til regnskabsåret 2022. Forventningerne til koncernomsætningen i regnskabsåret 2023 var 320 – 340 mio. kr.

Resultatet for regnskabsåret 2023 er forbedret med 27,4 mio. kr. i forhold til regnskabsåret 2022, hvilket primært kan henføres til forbedret resultat i de underliggende aktive investeringer samt udvikling i de finansielle poster. Den positive udvikling i de underliggende aktive investeringer er resultatet af et øget fokus på indtjening. Koncernens omsætning for regnskabsåret 2023 er lavere end forventet, hvilket skyldes nedlukningen af måltidskasse-divisionen i Catering Danmark ApS.

Resultatet anses for utilfredsstillende.

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

Driften af ejendommene har været som forventet.

Der arbejdes fokuseret på at øge omsætningen og på 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 resultat for 2023 har været påvirket negativt af den generelle tilbagegang på selskabets kernemarkeder indenfor byggeriet. Ledelsen anser virksomheden for at være inde i en positiv udvikling.

I 2024 forventer selskabet et positivt resultat som følge af en styrket omsætning og fokus på effektiviseringer opnået gennem blandt andet øget digitalisering.

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

Selskabets resultat for 2023 er som forventet væsentligt forbedret i forhold til 2022. Energiomkostninger har ligget på et forventet niveau i 2023 modsat 2022. Til trods herfor er disse omkostninger fortsat på et højt niveau i forhold til tidligere år.

Råmaterialer er tilsvarende faldet fra de høje niveauer, hvor højere efterspørgsel end udbud fik priserne til at stige. Udbud af råmaterialer og stabile priser har medvirket til bedre planlægning og effektivitetsforbedringer i indkøbsleddet. Øget effektivitet og kontrol med omkostninger har tilsvarende medvirket til det forbedrede resultat for 2023.

For 2024 forventer virksomheden et fortsat positivt resultat drevet af øget salg, en mere effektiv produktion og omkostningsreduktion på specifikke områder.

# Ledelsesberetning

Catering Danmark ApS' kerneforretning udgør 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 samt halvfabrikata til kunder herunder detailhandelen. Årets resultat er lavere end forventningerne ved årets begyndelse, primært forårsaget af betydelige afviklingsomkostninger i forbindelse med nedlukning af selskabets måltidskasse-division under navnet Kokkens Hverdagsmad. Selskabets cateringaktiviteter under mærkerne – Kokken & Jomfruen, Smageriet og Kokken & Co. har udviklet sig bedre end forventet.

Resultatet er tilfredsstillende markedsvilkårene taget i betragtning.

Selskabet ser positivt på 2024 og forventer en fortsat forbedret indtjening gennem en sund cateringforretning.

Udviklingen på de finansielle markeder i 2023 har haft en positiv 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 fremkommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023 har været påvirket af nedlukningen af måltidskasse-divisionen i Catering Danmark ApS. Der henvises til ovenstående afsnit.

## Forventet udvikling

For regnskabsåret 2024 og de kommende år vil fokus være på øget omsætning, indtjening og effektivitetsforbedringer i de eksisterende virksomheder samt videreudvikling af koncernen og organisationen. Der arbejdes aktivt med dattervirksomhederne. Forventningerne er positive, og forventes at medføre en øget indtjening.

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

Koncernens omsætning i 2024 forventes forbedret i forhold til 2023. For 2024 forventer ledelsen et forbedret resultat i koncernen i forhold regnskabsåret 2023 med baggrund i nuværende markedsforskel, herunder også udviklingen på de finansielle markeder. For regnskabsåret 2024 forventes et koncernresultat før skat i niveauet -10 – 0 mio. kr.

Der er positiv dialog med koncernens bankforbindelser. Ledelsen forventer en fortsættelse af koncernens eksisterende kreditfaciliteter.

## Eksternt miljø

Koncernen arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra koncernens drift. Koncernen har ikke pligt til at udarbejde grønt regnskab, men har som ambition i de kommende år at sikre, at de løbende tiltag, der besluttet, giver maksimalt output i forhold til de investerede ressourcer.

# Ledelsesberetning

## 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.

## Vidensressourcer

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.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |      | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|   |      | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>117.592.887</b> | <b>99.257.739</b>  | <b>-22.250</b>     | <b>-19.752</b>     |
| Personaleomkostninger   | 2    | -87.512.449        | -90.141.610        | 0                  | 0                  |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | -32.436.349        | -38.355.317        | 0                  | 0                  |
| Andre driftsomkostninger  |      | -125.000           | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>-2.480.911</b>  | <b>-29.239.188</b> | <b>-22.250</b>     | <b>-19.752</b>     |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   |      | 0                  | 0                  | -12.527.256        | -29.751.041        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             |      | 387.007            | 370.669            | 0                  | 0                  |
| Finansielle indtægter   |      | 5.232.227          | 1.150.307          | 183                | 145                |
| Finansielle omkostninger  | 3    | -14.678.784        | -17.875.209        | 0                  | 0                  |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>-11.540.461</b> | <b>-45.593.421</b> | <b>-12.549.323</b> | <b>-29.770.648</b> |
| Skat af årets resultat  | 4    | -1.181.723         | 4.571.558          | 4.981              | 4.345              |
| <b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>                       |      | <b>-12.722.184</b> | <b>-41.021.863</b> | <b>-12.544.342</b> | <b>-29.766.303</b> |
| Ophørende aktiviteter   | 6    | -6.585.713         | -5.699.905         | 0                  | 0                  |
| <b>Årets resultat</b>   | 5    | <b>-19.307.897</b> | <b>-46.721.768</b> | <b>-12.544.342</b> | <b>-29.766.303</b> |

## Balance 31. december

### Aktiver

|  | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |      | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|  |      | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| Erhvervede licenser                      |      | 1.324.172          | 1.536.402          | 0                  | 0                  |
| Goodwill                                 |      | 224.456.612        | 241.664.853        | 0                  | 0                  |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>        | 7    | <b>225.780.784</b> | <b>243.201.255</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Grunde og bygninger                      |      | 168.868.306        | 169.199.921        | 0                  | 0                  |
| Produktionsanlæg og maskiner             |      | 30.044.057         | 19.496.063         | 0                  | 0                  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |      | 9.392.850          | 12.673.706         | 0                  | 0                  |
| Indretning af lejede lokaler             |      | 1.683.350          | 1.152.648          | 0                  | 0                  |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>          | 8    | <b>209.988.563</b> | <b>202.522.338</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| Kapitalandele i dattervirksomheder       | 9    | 0                  | 0                  | 211.530.708        | 224.500.306        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 10   | 5.847.347          | 5.469.829          | 0                  | 0                  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      | 11   | 5.845              | 5.949.060          | 0                  | 0                  |
| Deposita                                 | 11   | 3.616.715          | 5.443.033          | 0                  | 0                  |
| Andre tilgodehavender                    | 11   | 23.192.039         | 22.527.414         | 0                  | 0                  |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         |      | <b>32.661.946</b>  | <b>39.389.336</b>  | <b>211.530.708</b> | <b>224.500.306</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |      | <b>468.431.293</b> | <b>485.112.929</b> | <b>211.530.708</b> | <b>224.500.306</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer              |      | 3.540.355          | 3.328.483          | 0                  | 0                  |
| Færdigvarer og handelsvarer              |      | 29.157.664         | 39.319.425         | 0                  | 0                  |
| Forudbetaling for varer                  |      | 1.006.175          | 653.651            | 0                  | 0                  |
| <b>Varebeholdninger</b>                  |      | <b>33.704.194</b>  | <b>43.301.559</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

## Balance 31. december

### Aktiver

|  | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |      | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|  |      | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser              |      | 19.358.689         | 20.218.307         | 0                  | 0                  |
| Igangværende arbejder for fremmed regning                |      | 0                  | 156.672            | 0                  | 0                  |
| Andre tilgodehavender                                    | 17   | 3.271.167          | 4.761.047          | 0                  | 0                  |
| Udskudt skatteaktiv                                      | 13   | 8.742.394          | 7.262.499          | 11.394             | 6.499              |
| Selskabsskat   |      | 0                  | 229.707            | 0                  | 0                  |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder |      | 0                  | 0                  | 0                  | 148.477            |
| Periodeafgrænsningsposter                                | 14   | 2.327.578          | 2.178.562          | 0                  | 0                  |
| <b>Tilgodehavender</b>                                   |      | <b>33.699.828</b>  | <b>34.806.794</b>  | <b>11.394</b>      | <b>154.976</b>     |
| <b>Værdipapirer</b>                                      | 12   | <b>52.425.837</b>  | <b>60.736.068</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Likvide beholdninger</b>                              |      | <b>15.219.344</b>  | <b>14.653.231</b>  | <b>4.485</b>       | <b>32.878</b>      |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                                 |      | <b>135.049.203</b> | <b>153.497.652</b> | <b>15.879</b>      | <b>187.854</b>     |
| <b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>          |      | <b>298.600</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Aktiver</b>   |      | <b>603.779.096</b> | <b>638.610.581</b> | <b>211.546.587</b> | <b>224.688.160</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |      | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|   |      | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| Selskabskapital   | 15   | 60.000             | 60.000             | 60.000             | 60.000             |
| Reserve for sikringstransaktioner                             |      | -29.461            | 1.147.423          | 0                  | 0                  |
| Overført resultat   |      | 211.469.798        | 223.279.598        | 211.440.337        | 224.427.021        |
| <b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b> |      | <b>211.500.337</b> | <b>224.487.021</b> | <b>211.500.337</b> | <b>224.487.021</b> |
| Minoritetsinteresser  |      | 56.067.999         | 63.185.707         | 0                  | 0                  |
| <b>Egenkapital</b>  |      | <b>267.568.336</b> | <b>287.672.728</b> | <b>211.500.337</b> | <b>224.487.021</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter                                |      | 63.376.922         | 65.053.594         | 0                  | 0                  |
| Kreditinstitutter   |      | 29.949.199         | 104.857.800        | 0                  | 0                  |
| Leasingforpligtelser  |      | 29.678.625         | 24.639.638         | 0                  | 0                  |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                         |      | 10.631.104         | 10.060.521         | 0                  | 0                  |
| Deposita  |      | 401.175            | 100.000            | 0                  | 0                  |
| Anden gæld  |      | 37.612.694         | 14.496.572         | 0                  | 0                  |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        | 16   | <b>171.649.719</b> | <b>219.208.125</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |



## Balance 31. december

### Passiver

|   | Note  | Koncern            |                    | Morderselskab      |                    |
|---|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   |       | 2023<br>DKK        | 2022<br>DKK        | 2023<br>DKK        | 2022<br>DKK        |
| Gæld til realkreditinstitutter                        | 16    | 1.781.999          | 1.932.000          | 0                  | 0                  |
| Kreditinstitutter                                     | 16    | 103.385.227        | 69.282.209         | 0                  | 0                  |
| Leasingforpligtelser                                  | 16    | 4.511.000          | 3.687.000          | 0                  | 0                  |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                   |       | 150.707            | 1.315.795          | 0                  | 0                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser              |       | 35.995.769         | 39.200.641         | 13.750             | 25.000             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                     |       | 0                  | 0                  | 32.500             | 27.662             |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                 | 16    | 24.666             | 21.617             | 0                  | 0                  |
| Selskabsskat  |       | 384.209            | 0                  | 0                  | 0                  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat  |       | 0                  | 0                  | 0                  | 148.477            |
| Deposita  | 16    | 0                  | 319.231            | 0                  | 0                  |
| Anden gæld  | 16,17 | 16.897.964         | 15.971.235         | 0                  | 0                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                |       | <b>163.131.541</b> | <b>131.729.728</b> | <b>46.250</b>      | <b>201.139</b>     |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                             |       | <b>334.781.260</b> | <b>350.937.853</b> | <b>46.250</b>      | <b>201.139</b>     |
| <b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b> | 6     | <b>1.429.500</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>Passiver</b>                                       |       | <b>603.779.096</b> | <b>638.610.581</b> | <b>211.546.587</b> | <b>224.688.160</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser     | 20    |                    |                    |                    |                    |
| Nærtstående parter                                    | 21    |                    |                    |                    |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                              | 22    |                    |                    |                    |                    |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|   | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>sikrings-<br>trans-<br>aktioner | Overført<br>resultat | Egenkapital<br>ekskl.<br>minoritets-<br>interesser | Minoritets-<br>interesser | I alt              |
|---|----------------------|--|----------------------|--|---------------------------|--------------------|
|   | DKK                  | DKK  | DKK                  | DKK  | DKK                       | DKK                |
| Egenkapital 1. januar                                   | 60.000               | 1.147.423                                      | 223.279.598          | 224.487.021  | 63.185.707                | 287.672.728        |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0                    | -1.176.884                                     | 734.542              | -442.342   | -354.153                  | -796.495           |
| Årets resultat  | 0                    | 0  | -12.544.342          | -12.544.342  | -6.763.555                | -19.307.897        |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                         | <b>60.000</b>        | <b>-29.461</b>                                 | <b>211.469.798</b>   | <b>211.500.337</b>                                 | <b>56.067.999</b>         | <b>267.568.336</b> |

## Moderselskab

|   | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | I alt              |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
|   | DKK                  | DKK                  | DKK                |
| Egenkapital 1. januar                                   | 60.000               | 224.427.021          | 224.487.021        |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0                    | -442.342             | -442.342           |
| Årets resultat  | 0                    | -12.544.342          | -12.544.342        |
| <b>Egenkapital 31. december</b>                         | <b>60.000</b>        | <b>211.440.337</b>   | <b>211.500.337</b> |

# Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | Koncern            |                    |
|--|------|--------------------|--------------------|
|  |      | 2023               | 2022               |
|  |      | DKK                | DKK                |
| Årets resultat                                       |      | -19.307.897        | -46.721.768        |
| Regulering   | 18   | 41.890.662         | 50.512.547         |
| Ændring i driftskapital                              | 19   | 31.721.516         | 9.708.418          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>54.304.281</b>  | <b>13.499.197</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 5.265.408          | 1.154.786          |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -14.678.784        | -17.828.825        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>44.890.905</b>  | <b>-3.174.842</b>  |
| Betalt selskabsskat                                  |      | 32.541             | 31.388             |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>44.923.446</b>  | <b>-3.143.454</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -396.594           | -330.817           |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -25.180.299        | -31.718.529        |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv.                 |      | -669.125           | -188.786           |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 1.990.569          | 287.236            |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv.                |      | 7.774.033          | 304.600            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-16.481.416</b> | <b>-31.646.296</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -1.826.673         | 0                  |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -40.805.583        | 0                  |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt         |      | 0                  | -73.829.618        |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt               |      | 6.446.108          | 85.494.422         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-36.186.148</b> | <b>11.664.804</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-7.744.118</b>  | <b>-23.124.946</b> |
| Likvider 1. januar                                   |      | 75.389.299         | 98.514.245         |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>67.645.181</b>  | <b>75.389.299</b>  |
| Likvider specificeres således:                       |      |                    |                    |
| Likvide beholdninger                                 |      | 15.219.344         | 14.653.231         |
| Værdipapirer   |      | 52.425.837         | 60.736.068         |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>67.645.181</b>  | <b>75.389.299</b>  |

# Noter til årsregnskabet

|                                 | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|---------------------------------|------------------|------------------|--------------|----------|
|                                 | 2023             | 2022             | 2023         | 2022     |
|                                 | DKK              | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>1. Andre driftsindtægter</b> |                  |                  |              |          |
| Øvrige indtægter                | 3.095.153        | 3.950.895        | 0            | 0        |
|                                 | <b>3.095.153</b> | <b>3.950.895</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

Andre driftsindtægter omfatter blandt andet modtaget kompensation fra Erhvervsstyrelsen, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af Covid-19. Modtagne kompensationer udgjorde 845.889 kr. i 2022.

|  | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|--|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|  | 2023              | 2022              | 2023         | 2022     |
|  | DKK               | DKK               | DKK          | DKK      |
| <b>2. Personaleomkostninger</b>                |                   |                   |              |          |
| Lønninger                                      | 77.171.759        | 79.720.491        | 0            | 0        |
| Pensioner                                      | 6.799.554         | 6.466.149         | 0            | 0        |
| Andre omkostninger til social sikring          | 1.381.544         | 1.681.390         | 0            | 0        |
| Andre personaleomkostninger                    | 2.159.592         | 2.273.580         | 0            | 0        |
|  | <b>87.512.449</b> | <b>90.141.610</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <br>   |                   |                   |              |          |
| Heraf udgør vederlag til direktion             | 4.252.156         | 5.254.893         | 0            | 0        |
| <br>   |                   |                   |              |          |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 149               | 167               | 0            | 0        |

|                                    | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|                                    | 2023              | 2022              | 2023         | 2022     |
|                                    | DKK               | DKK               | DKK          | DKK      |
| <b>3. Finansielle omkostninger</b> |                   |                   |              |          |
| Andre finansielle omkostninger     | 14.678.784        | 6.985.668         | 0            | 0        |
| Kursreguleringer omkostninger      | 0                 | 10.889.541        | 0            | 0        |
|                                    | <b>14.678.784</b> | <b>17.875.209</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern          |                   | Moderselskab  |               |
|--|------------------|-------------------|---------------|---------------|
|  | 2023             | 2022              | 2023          | 2022          |
|  | DKK              | DKK               | DKK           | DKK           |
| <b>4. Skat af årets resultat</b>           |                  |                   |               |               |
| Årets aktuelle skat                        | 412.853          | 0                 | 0             | 0             |
| Årets udskudte skat                        | 917.348          | -4.571.558        | -4.895        | -4.345        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -148.478         | 0                 | -86           | 0             |
|  | <b>1.181.723</b> | <b>-4.571.558</b> | <b>-4.981</b> | <b>-4.345</b> |

|   | Koncern            |                    | Moderselskab       |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | 2023               | 2022               | 2023               | 2022               |
|   | DKK                | DKK                | DKK                | DKK                |
| <b>5. Resultatdisponering</b>                               |                    |                    |                    |                    |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | -6.763.555         | -16.955.465        | 0                  | 0                  |
| Overført resultat   | -12.544.342        | -29.766.303        | -12.544.342        | -29.766.303        |
|   | <b>-19.307.897</b> | <b>-46.721.768</b> | <b>-12.544.342</b> | <b>-29.766.303</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|---|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|   | 2023              | 2022              | 2023         | 2022     |
|   | DKK               | DKK               | DKK          | DKK      |
| <b>6. Ophørende aktiviteter</b>                                   |                   |                   |              |          |
| Bruttoresultat  | -921.049          | 8.779.665         | 0            | 0        |
| Personaleomkostninger   | -6.078.643        | -14.105.015       | 0            | 0        |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -892.844          | -2.033.418        | 0            | 0        |
| Andre driftsomkostninger  | -584.358          | 0                 | 0            | 0        |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>-8.476.894</b> | <b>-7.358.768</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Finansielle indtægter   | 33.181            | 50.863            | 0            | 0        |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>-8.443.713</b> | <b>-7.307.905</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Skat af årets resultat  | 1.858.000         | 1.608.000         | 0            | 0        |
| <b>Årets resultat af ophørende aktiviteter</b>                    | <b>-6.585.713</b> | <b>-5.699.905</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Tilgodehavender   | 298.600           | 0                 | 0            | 0        |
| <b>Omsætningsaktiver</b>  | <b>298.600</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter</b>                   | <b>298.600</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Gældsforpligtelser  | 1.429.500         | 0                 | 0            | 0        |
| <b>Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter</b>             | <b>1.429.500</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>     | <b>0</b> |

Resultat af ophørende aktiviteter omfatter nedlukning af særskilt division i Catering Danmark ApS i regnskabsåret 2023. Sammenligningstallene for 2022 er korrigeret for resultat af ophørende aktiviteter men ikke for aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter.

# Noter til årsregnskabet

## 7. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Erhvervede<br>licenser | Goodwill           |
|---|------------------------|--------------------|
|   | DKK                    | DKK                |
| Kostpris 1. januar                                      | 10.398.193             | 403.306.457        |
| Tilgang i årets løb                                     | 396.594                | 0                  |
| Afgang i årets løb                                      | -23.630                | 0                  |
| Kostpris 31. december                                   | 10.771.157             | 403.306.457        |
| <br>  |                        |                    |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 8.861.791              | 161.641.604        |
| Årets afskrivninger                                     | 608.824                | 17.208.241         |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -23.630                | 0                  |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | 9.446.985              | 178.849.845        |
| <br>  |                        |                    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b>1.324.172</b>       | <b>224.456.612</b> |

Goodwill kan henledes til følgende 3 selskaber: Catering Danmark ApS, Loevschall A/S & Toppac A/S og afskrives over 20 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 20-årig periode.

Med baggrund i Loevschall A/S' mangeårige erfaring indenfor belysning sammenholdt med langvarige kunde- og leverandørrelationer skønnes goodwill opretholdt i en 20 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8. Materielle anlægsaktiver Koncern

|   | Grunde og bygninger       | Produktions- anlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|---------------------------|--------------------------------|---|------------------------------|
|   | DKK                       | DKK                            | DKK                                     | DKK                          |
| Kostpris 1. januar                                      | 183.169.833               | 97.590.095                     | 46.547.175                              | 6.542.425                    |
| Valutakursregulering                                    | 0                         | 0                              | 8.128                                   | 0                            |
| Tilgang i årets løb                                     | 7.094.391                 | 14.033.319                     | 2.526.535                               | 1.526.054                    |
| Afgang i årets løb                                      | 0                         | -1.319.244                     | -11.152.387                             | -3.348.635                   |
| Kostpris 31. december                                   | <u>190.264.224</u>        | <u>110.304.170</u>             | <u>37.929.451</u>                       | <u>4.719.844</u>             |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 13.969.912                | 78.094.032                     | 33.873.469                              | 5.389.777                    |
| Valutakursregulering                                    | 0                         | 0                              | 3.452                                   | 0                            |
| Årets afskrivninger                                     | 7.426.006                 | 3.485.325                      | 4.254.273                               | 346.524                      |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                         | -1.319.244                     | -9.594.593                              | -2.699.807                   |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | <u>21.395.918</u>         | <u>80.260.113</u>              | <u>28.536.601</u>                       | <u>3.036.494</u>             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>168.868.306</u></b> | <b><u>30.044.057</u></b>       | <b><u>9.392.850</u></b>                 | <b><u>1.683.350</u></b>      |
| Heraf finansielle leasingaktiver                        | <u>19.484.523</u>         | <u>22.019.272</u>              | <u>71.973</u>                           | <u>0</u>                     |



## Noter til årsregnskabet

|  | Morderselskab      |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2023               | 2022               |
|  | DKK                | DKK                |
| <b>9. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>           |                    |                    |
| Kostpris 1. januar                                     | 278.605.345        | 278.605.345        |
| Kostpris 31. december                                  | 278.605.345        | 278.605.345        |
| Værdireguleringer 1. januar                            | -54.105.039        | -24.322.472        |
| Årets resultat   | -12.527.256        | -29.751.041        |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -442.342           | -31.526            |
| Værdireguleringer 31. december                         | -67.074.637        | -54.105.039        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>              | <b>211.530.708</b> | <b>224.500.306</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                    | Hjemsted  | Ejerandel |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Færch & Co. Holding ApS | Silkeborg | 100%      |

Der henvises i øvrigt til koncerndiagrammet, hvor datterselskaberne til ovenstående selskab er illustreret.

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
|  | 2023             | 2022             | 2023         | 2022     |
|  | DKK              | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>10. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>    |                  |                  |              |          |
| Kostpris 1. januar                                     | 25.000.000       | 25.000.000       | 0            | 0        |
| Kostpris 31. december                                  | 25.000.000       | 25.000.000       | 0            | 0        |
| Værdireguleringer 1. januar                            | -19.530.171      | -19.931.540      | 0            | 0        |
| Årets resultat   | 387.007          | 370.669          | 0            | 0        |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -9.489           | 30.700           | 0            | 0        |
| Værdireguleringer 31. december                         | -19.152.653      | -19.530.171      | 0            | 0        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>              | <b>5.847.347</b> | <b>5.469.829</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn                   | Hjemsted  | Ejerandel |
|------------------------|-----------|-----------|
| Færch & Co. Estate ApS | Silkeborg | 25,09%    |

## 11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

|   | Andre værdi-<br>papirer og<br>kapitalandele | Deposita         | Andre tilgode-<br>havender |
|---|---|------------------|----------------------------|
|   | DKK   | DKK              | DKK                        |
| Kostpris 1. januar                        | 3.923.857                                   | 5.443.033        | 22.527.414                 |
| Tilgang i årets løb                       | 0   | 4.500            | 664.625                    |
| Afgang i årets løb                        | 0   | -1.532.218       | 0                          |
| Overførsler i årets løb                   | -3.918.012                                  | -298.600         | 0                          |
| Kostpris 31. december                     | 5.845                                       | 3.616.715        | 23.192.039                 |
| Opskrivninger 1. januar                   | 2.025.203                                   | 0                | 0                          |
| Overførsler i årets løb                   | -2.025.203                                  | 0                | 0                          |
| Opskrivninger 31. december                | 0   | 0                | 0                          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b>5.845</b>                                | <b>3.616.715</b> | <b>23.192.039</b>          |

# Noter til årsregnskabet

## 12. Værdipapirer til dagsværdi

|                | Værdiregule-<br>ring, resultat-<br>opgørelse | Dagsværdi 31.<br>december |
|----------------|--|---------------------------|
|                | DKK  | DKK                       |
| <b>Koncern</b> |  |                           |
| Værdipapirer   | 2.940.608                                    | 52.425.837                |

|   | Koncern          |                  | Moderselskab  |              |
|---|------------------|------------------|---------------|--------------|
|   | 2023             | 2022             | 2023          | 2022         |
|   | DKK              | DKK              | DKK           | DKK          |
| <b>13. Udskudt skatteaktiv</b>              |                  |                  |               |              |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar               | 7.262.499        | 1.290.520        | 6.499         | 2.154        |
| Regulering af udskudt skat tidligere år     | 317.000          | 0                | 0             | 0            |
| Skat af ophørende aktiviteter               | 1.858.000        | 1.608.000        | 0             | 0            |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -917.348         | 4.571.558        | 4.895         | 4.345        |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen     | 222.243          | -207.579         | 0             | 0            |
| <b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>     | <b>8.742.394</b> | <b>7.262.499</b> | <b>11.394</b> | <b>6.499</b> |

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.

## 14. Periodeafgrænsningsposter

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

## 15. Selskabskapital

|            | Antal  | Nominel<br>værdi |
|------------|--------|------------------|
|            |        | DKK              |
| A-anparter | 12.000 | 12.000           |
| B-anparter | 16.000 | 16.000           |
| C-anparter | 32.000 | 32.000           |
|            |        | <b>60.000</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern            |                    | Moderselskab |          |
|---|--------------------|--------------------|--------------|----------|
|   | 2023               | 2022               | 2023         | 2022     |
|   | DKK                | DKK                | DKK          | DKK      |
| <b>16. Langfristede gældsforpligtelser</b>  |                    |                    |              |          |
| Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser. |                    |                    |              |          |
| Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:  |                    |                    |              |          |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b>   |                    |                    |              |          |
| Efter 5 år  | 55.492.000         | 56.706.000         | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 7.884.922          | 8.347.594          | 0            | 0        |
| Langfristet del   | 63.376.922         | 65.053.594         | 0            | 0        |
| Inden for 1 år  | 1.781.999          | 1.932.000          | 0            | 0        |
|   | <b>65.158.921</b>  | <b>66.985.594</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Kreditinstitutter</b>  |                    |                    |              |          |
| Efter 5 år  | 8.071.000          | 7.949.000          | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 21.878.199         | 96.908.800         | 0            | 0        |
| Langfristet del   | 29.949.199         | 104.857.800        | 0            | 0        |
| Inden for 1 år  | 80.118.371         | 26.970.889         | 0            | 0        |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter  | 23.266.856         | 42.311.320         | 0            | 0        |
|   | <b>133.334.426</b> | <b>174.140.009</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Leasingforpligtelser</b>   |                    |                    |              |          |
| Efter 5 år  | 10.163.000         | 8.653.000          | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 19.515.625         | 15.986.638         | 0            | 0        |
| Langfristet del   | 29.678.625         | 24.639.638         | 0            | 0        |
| Inden for 1 år  | 4.511.000          | 3.687.000          | 0            | 0        |
|   | <b>34.189.625</b>  | <b>28.326.638</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Gæld til selskabsdeltagere og ledelse</b>  |                    |                    |              |          |
| Efter 5 år  | 0                  | 0                  | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 10.631.104         | 10.060.521         | 0            | 0        |
| Langfristet del   | 10.631.104         | 10.060.521         | 0            | 0        |
| Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse   | 24.666             | 21.617             | 0            | 0        |
|   | <b>10.655.770</b>  | <b>10.082.138</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern           |                   | Moderselskab |          |
|--|-------------------|-------------------|--------------|----------|
|  | 2023              | 2022              | 2023         | 2022     |
|  | DKK               | DKK               | DKK          | DKK      |
| <b>16. Langfristede gældsforpligtelser</b> |                   |                   |              |          |
| <b>Deposita</b>                            |                   |                   |              |          |
| Efter 5 år                                 | 0                 | 0                 | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år                           | 401.175           | 100.000           | 0            | 0        |
| Langfristet del                            | 401.175           | 100.000           | 0            | 0        |
| Øvrige deposita                            | 0                 | 319.231           | 0            | 0        |
|  | <b>401.175</b>    | <b>419.231</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <b>Anden gæld</b>                          |                   |                   |              |          |
| Efter 5 år                                 | 0                 | 0                 | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år                           | 37.612.694        | 14.496.572        | 0            | 0        |
| Langfristet del                            | 37.612.694        | 14.496.572        | 0            | 0        |
| Inden for 1 år                             | 838.639           | 0                 | 0            | 0        |
| Øvrig kortfristet gæld                     | 16.059.325        | 15.971.235        | 0            | 0        |
|  | <b>54.510.658</b> | <b>30.467.807</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

|  | Koncern |         | Moderselskab |      |
|--|---------|---------|--------------|------|
|  | 2023    | 2022    | 2023         | 2022 |
|  | DKK     | DKK     | DKK          | DKK  |
| <b>17. Afledte finansielle instrumenter</b>  |         |         |              |      |
| Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger og renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen: |         |         |              |      |
| Aktiver  | 282.000 | 940.000 | 0            | 0    |
| Forpligtelser  | 351.000 | 0       | 0            | 0    |

Valutaterminskontrakter er indgået til kurssikring af fremtidigt varekøb for i alt 18.000 t.kr. i løbet af de kommende 12 måneder. Effekten på egenkapitalen udgør -274 t.kr. Valutaterminskontrakterne har ikke betydning for resultatet i regnskabsåret 2023.

Aftale om renteswap er indgået til sikring af en fast rente af selskabets lån. Renteswappen har en hovedstol på 17,2 mio. kr., og sikrer en fast rente på 0,46% i restløbetiden på 1 år. Renteswap og realkreditlån under gældsforpligtelser er indgået med samme modpart. Effekten indregnes på egenkapitalen og udgør -513 t.kr. i regnskabsåret 2023. Renteswappen har ikke betydning for resultatet i regnskabsåret 2023.

# Noter til årsregnskabet

## 18. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|   | Koncern           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2023              | 2022              |
|   | DKK               | DKK               |
| Finansielle indtægter                                   | -5.265.408        | -1.201.170        |
| Finansielle omkostninger                                | 14.678.784        | 17.875.209        |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 33.545.246        | 40.388.735        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder   | -387.007          | -370.669          |
| Skat af årets resultat                                  | -676.277          | -6.179.558        |
| Valutakursregulering                                    | -4.676            | 0                 |
|   | <b>41.890.662</b> | <b>50.512.547</b> |

## 19. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|  | Koncern           |                  |
|--|-------------------|------------------|
|  | 2023              | 2022             |
|  | DKK               | DKK              |
| Ændring i varebeholdninger                       | 9.597.365         | 2.155.263        |
| Ændring i tilgodehavender                        | 2.058.554         | -10.167.146      |
| Ændring i leverandører mv.                       | 21.084.335        | 17.720.301       |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -1.018.738        | 0                |
|  | <b>31.721.516</b> | <b>9.708.418</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern     |             | Moderselskab |      |
|--|-------------|-------------|--------------|------|
|  | 2023        | 2022        | 2023         | 2022 |
|  | DKK         | DKK         | DKK          | DKK  |
| <b>20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>   |             |             |              |      |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>   |             |             |              |      |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:   |             |             |              |      |
| Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Prioritetsgælden udgør 65.159 t.kr. pr. 31.12.2023. Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør:  | 149.383.000 | 169.200.000 | 0            | 0    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  |             |             |              |      |
| Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på 19.080 t.kr. er der i koncernen afgivet virksomhedspant på 28.000 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: | 50.767.000  | 63.905.000  | 0            | 0    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 98.326 t.kr. :  |             |             |              |      |
| Aktier i koncernselskaber  | 246.420.000 | 256.397.000 | 0            | 0    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 1.592 t.kr.:  |             |             |              |      |
| Likvider   | 254.000     | 314.000     | 0            | 0    |
| Værdipapirer   | 46.815.000  | 60.736.000  | 0            | 0    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter på 11.741 t.kr.  |             |             |              |      |
| Grunde og bygninger  | 79.578.000  | 79.949.000  | 0            | 0    |

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

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern          |                  | Moderselskab |          |
|--|------------------|------------------|--------------|----------|
|  | 2023             | 2022             | 2023         | 2022     |
|  | DKK              | DKK              | DKK          | DKK      |
| <b>20. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>                     |                  |                  |              |          |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>   |                  |                  |              |          |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: |                  |                  |              |          |
| Inden for 1 år   | 1.108.000        | 1.001.000        | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år   | 615.000          | 962.000          | 0            | 0        |
|  | <b>1.723.000</b> | <b>1.963.000</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| <br>   |                  |                  |              |          |
| Forpligtelser i henhold til lejekontrakter frem til udløb i alt                  | 12.884.000       | 24.783.000       | 0            | 0        |

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har samlet afgivet tilsagn om investering i investeringsselskaber på 800 TUSD, hvoraf 649 TUSD er indbetalt pr. 31. december 2023.

### Moderselskab:

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 21. Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Lone Færch, København V

Ejer

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.



# Noter til årsregnskabet

## 22. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Færch & Co. Holding 1 ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har tidligere udarbejdet årsrapporten i henhold til reglerne for store virksomheder i regnskabsklasse C. Ændringen har ingen betydning på indregning og måling, og den anvendte regnskabspraksis er uændret fra tidligere år, med undtagelse af ændring af afskrivningsperioder på anlægsaktiver og ændring i nedskrivningsmodel på varebeholdninger samt enkelte præsentations ændringer mellem regnskabsposter uden resultat- eller egenkapital effekt.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter udgør en betydelig del af virksomheden, hvis aktiviteter og pengestrømme operationelt og regnskabsmæssigt klart kan udskilles fra den øvrige virksomhed, og hvor enheden enten er afhændet, er planlagt skal afhændes, lukkes eller opgives eller udskilt som bestemt for salg, og salget, lukningen eller opgivelsen forventes gennemført inden for ét år i henhold til en samlet formel plan.

Resultatet efter skat af ophørende aktiviteter og værdireguleringer efter skat af tilhørende aktiver og forpligtelser samt gevinst/tab ved salg præsenteres i en særskilt linje i resultatopgørelsen med tilpasning af sammenligningstal. I noterne oplyses omsætning, omkostninger, værdireguleringer og skat for den ophørende aktivitet.

Aktiver og forpligtelser for ophørende aktiviteter udskilles i særskilte linjer i balancen uden tilpasning af sammenligningstal, og hovedposterne specificeres i noterne. Aktiver eller afhændelsesgrupper vedrørende ophørende aktiviteter måles til den laveste værdi på tidspunktet for klassifikationen som ophørende aktiviteter eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som ophørende aktiviteter, hvis den forventede restværdi overstiger den regnskabsmæssige værdi.

# Noter til årsregnskabet

## Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Færch & Co. Holding 1 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

# Noter til årsregnskabet

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffelsessummen for de varer, som er solgt i året.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv. v. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

# Noter til årsregnskabet

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den skønnede levetid er i regnskabsåret 2023 ændret fra 10 år til 20 år. Årlige afskrivninger er formindsket med TDKK 7.796. Ændringen har en positiv effekt på årets resultat 2023 samt egenkapital pr. 31. december 2023 med TDKK 7.796.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

# Noter til årsregnskabet

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger                               | 5-50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-10 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 2-6 år  |

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet. Der er foretaget ændring af skønnet levetid for produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar i regnskabsåret 2023, hvor levetiden er øget op til 15 år for produktionsanlæg og maskiner og op til 10 år for andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Ændringen har en positiv effekt på årets resultat i 2023 og egenkapital pr. 31. december 2023 med TDKK 2.554.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

## Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

# Noter til årsregnskabet

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Der er i regnskabsåret 2023 ændret på modellen for nedskrivning af varelageret. Ændringen har en positiv effekt på årets resultat i 2023 og egenkapital pr. 31. december 2023 med TDKK 1.673.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

# Noter til årsregnskabet

## Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### *Pengestrøm fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### *Pengestrøm fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### *Pengestrøm fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### *Likvider*

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo