
Teglgaard Invest ApS

Vivedevej 4A, 4640 Faxe

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 29 79 22 08

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2019

Gert Sander Teglgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Teglgard Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe, den 27. maj 2019

Direktion

Gert Sander Teglgard

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Teglgaard Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Teglgaard Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Ringsted, den 27. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

mne10677

Selskabsoplysninger

Selskabet

Teglgaard Invest ApS
Vivedevej 4A
4640 Faxe

CVR-nr.: 29 79 22 08
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Faxe

Direktion

Gert Sander Teglgaard

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|------------------|----------------|
| Bruttotab | | -8.013 | -13.979 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 3 | 2.350.305 | 552.398 |
| Finansielle indtægter | 4 | 64.905 | 58.850 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -73.564 | -95.180 |
| Resultat før skat | | 2.333.633 | 502.089 |
| Skat af årets resultat | 6 | 11.417 | 10.927 |
| Årets resultat | | 2.345.050 | 513.016 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 108.000 | 105.800 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 2.110.305 | 552.398 |
| Overført resultat | 126.745 | -145.182 |
| | 2.345.050 | 513.016 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 14.639.656 | 12.715.304 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 8 | 1.421.061 | 1.176.832 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 16.060.717 | 13.892.136 |
| Anlægsaktiver | | 16.060.717 | 13.892.136 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 614.500 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 63.281 | 62.781 |
| Udskudt skatteaktiv | | 7.700 | 7.700 |
| Selskabsskat | | 11.428 | 42.870 |
| Tilgodehavender | | 696.909 | 113.351 |
| Likvide beholdninger | | 44.365 | 746.729 |
| Omsætningsaktiver | | 741.274 | 860.080 |
| Aktiver | | 16.801.991 | 14.752.216 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overkurs ved emission | | 128.750 | 128.750 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 12.549.644 | 10.439.339 |
| Overført resultat | | 1.379.784 | 1.253.039 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 108.000 | 105.800 |
| Egenkapital | 9 | 14.291.178 | 12.051.928 |
| Anden gæld | | 2.257.818 | 2.186.749 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 2.257.818 | 2.186.749 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 130.000 | 276.773 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 110.495 | 218.266 |
| Anden gæld | 10 | 12.500 | 18.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 252.995 | 513.539 |
| Gældsforpligtelser | | 2.510.813 | 2.700.288 |
| Passiver | | 16.801.991 | 14.752.216 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Hovedaktivitet | 2 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31. december 2018 indregnet en kapitalandel i tilknyttede selskaber på DKK 15.3 mio., hvortil der kan forekomme usikkerhed ved værdiansættelsen af kapitalandelen, som følge af at der i datterselskabet, eksistere en usikkerhed for et tilgodehavende udlånt til et koncernrelateret selskab, hvortil der kan forekomme usikkerheder, som følge af debtors finansielle likviditetsberedskab.

Ledelsen i selskabet, har dog beslutningskompetence til at træffe beslutninger i debitor selskabet, herunder beslutning om likvidation. Det er ledelsens vurdering at debitor vil være i stand til at indfri hele tilgodehavendet ved en likvidation, hvorfor værdiansættelsen primært knytter sig til tidspunktet for debtors betaling.

2 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, eje anparter og aktier i andre selskaber samt hermed beslægtet virksomhed.

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------------------|----------------|
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 2.283.373 | 764.351 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | 0 | -211.953 |
| Nedskrivning ved salg af andel | 66.932 | 0 |
| | 2.350.305 | 552.398 |

4 Finansielle indtægter

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 62.098 | 55.631 |
| Andre finansielle indtægter | 2.807 | 3.219 |
| | 64.905 | 58.850 |

5 Finansielle omkostninger

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 3.628 |
| Andre finansielle omkostninger | 73.564 | 91.552 |
| | 73.564 | 95.180 |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -11.417 | -6.827 |
| Årets udskudte skat | 0 | -4.100 |
| | <u>-11.417</u> | <u>-10.927</u> |
| | | |
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 2.102.012 | 2.102.012 |
| Afgang i årets løb | -12.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>2.090.012</u> | <u>2.102.012</u> |
| | | |
| Værdireguleringer 1. januar | 10.439.339 | 8.131.725 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 1.755.216 |
| Årets afgang | 66.932 | 0 |
| Årets resultat | 2.283.373 | 552.398 |
| Udbytte til moderselskabet | -240.000 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>12.549.644</u> | <u>10.439.339</u> |
| | | |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0 | 173.953 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>14.639.656</u> | <u>12.715.304</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Teglgaard Agro A/S | Faxe | 500.000 | 80% | 18.235.106 | 2.540.977 |
| Nikolinevej ApS | Faxe | 50.000 | 52% | 99.175 | 328.061 |
| STFA ApS | Faxe | 80.000 | 80% | 596.766 | 164.485 |
| VH-HH ApS | Faxe | 80.000 | 80% | 559.714 | -79.052 |
| J-J Mark ApS | Faxe | 80000 | 80% | -105.242 | -431.282 |
| GJT ApS | Faxe | 80.000 | 80% | 405.674 | 129.344 |

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK |
|---|---|
| Kostpris 1. januar | 1.350.786 |
| Tilgang i årets løb | 70.275 |
| Kostpris 31. december | <u>1.421.061</u> |
| Opskrivninger 1. januar | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 1. januar | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 31. december | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.421.061</u> |

9 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Overkurs ved emission DKK | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de DKK | Overført resultat DKK | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK | I alt DKK |
|--|-----------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 128.750 | 8.735.819 | 1.253.039 | 105.800 | 10.348.408 |
| Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis | 0 | 0 | 1.703.520 | 0 | 0 | 1.703.520 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 125.000 | 128.750 | 10.439.339 | 1.253.039 | 105.800 | 12.051.928 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -105.800 | -105.800 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 2.110.305 | 126.745 | 108.000 | 2.345.050 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 128.750 | 12.549.644 | 1.379.784 | 108.000 | 14.291.178 |

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| Anden gæld | | |
| Mellem 1 og 5 år | 2.257.818 | 2.186.749 |
| Langfristet del | 2.257.818 | 2.186.749 |
| Øvrig kortfristet gæld | 12.500 | 18.500 |
| | <u>2.270.318</u> | <u>2.205.249</u> |

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Teglgård Agro A/S's samlede engagement med pengeinstitut.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Teglgaard Invest ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomhedens datterselskaber har ændret regnskabspraksis på biologiske aktiver fra kostpris til salgspris. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med DKK 514.518 (2017 DKK -51.696) og årets resultat med DKK 514.518 (2017 DKK 1.703.520). Det har herudover påvirket virksomhedens finansielle anlægsaktiver med DKK 2.218.037 (2017 DKK 1.703.520) og den samlede balancesum med DKK 2.218.037 (2017 DKK 1.703.520). Egenkapitalen er påvirket med DKK DKK 514.518 (2017 DKK 1.703.520), ialt DKK 2.218.038. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernforbundne selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten “Kapitalandele i dattervirksomheder” 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 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.

Dattervirksomheder 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende hos tilknyttede virksomhed.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.