



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

LEGARTH HOLDING A/S, BÆKKE

VORBASSEVEJ 12, 6622 BÆKKE

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. juni 2023

Jens Legarth

CVR-NR. 30 56 04 93

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-6 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 7 |
| Ledelsesberetning..... | 8 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 9 |
| Balance..... | 10-11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 13 |
| Noter..... | 14-19 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 20-25 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | Legarth Holding A/S, Bække Vorbassevej 12 6622 Bække |
| | CVR-nr.: 30 56 04 93 Stiftet: 12. december 2007 Kommune: Vejen Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Jens Steensgaard, formand Lone Legarth Jens Høffner Legarth |
| Direktion | Jens Høffner Legarth |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding |
| Pengeinstitut | Sparekassen kronjylland Vejlevej 164 B 6000 Kolding |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Legarth Holding A/S, Bække.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bække, den 12. juni 2023

Direktion:

Jens Høffner Legarth

Bestyrelse:

Jens Steensgaard
Formand

Lone Legarth

Jens Høffner Legarth

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Legarth Holding A/S, Bække

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Legarth Holding A/S, Bække for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er 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.

Kolding, den 12. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerre
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31367

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2020 tkr. |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | |
| Bruttoresultat..... | 20.521 | 23.562 | 20.810 |
| Resultat af primær drift..... | 4.715 | 6.657 | 5.114 |
| Finansielle poster, netto..... | -818 | -293 | -1.555 |
| Årets resultat..... | 3.281 | 6.571 | 5.929 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 1.964 | 3.697 | 1.832 |
| Balance | | | |
| Balancesum..... | 83.348 | 70.312 | 62.670 |
| Egenkapital..... | 42.194 | 39.027 | 31.931 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser..... | 27.253 | 25.403 | 21.181 |
| Pengestrømme | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | -612 | 18.256 | 9.256 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet..... | -16.758 | -13.516 | -5.385 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | 16.660 | -4.754 | -3.158 |
| Pengestrømme i alt..... | -710 | -14 | 713 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -3.429 | 2.639 | -2.654 |
| Nøgletal | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 9,6 | 15,3 | 23,8 |
| Soliditetsgrad..... | 32,7 | 36,1 | 33,8 |
| Egenkapitalforrentning..... | 8,1 | 18,5 | 37,1 |

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|---|
| Investeret kapital: | $\frac{\text{NWC} + \text{immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill)} + \text{materielle anlægsaktiver} - \text{andre hensatte forpligtelser} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Afkast af investeret kapital: | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ Samlede aktiver, ultimo |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er holdingaktiviteter og investeringsaktiviteter.

Koncernens væsentligste aktiviteter er udvikling og salg af bakteriekulturer til fermentering af vådfoderprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat på 3.281 tkr.

Resultatet er i væsentligt omfang påvirket af verdenssituationen, der har medført forøgede produktionsomkostninger på energi, samt vanskeligheder i forhold til transport af rå- og færdigvarer.

Koncernen har i regnskabsåret investeret i produktudvikling med fokus på det eksisterende segment, samt Fermfood. Herudover har koncernen investeret i udvidelse af aktivitetsomfanget i USA.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Det var forventet, at koncernen ville levere et positivt resultat, præget af stor usikkerhed.

Resultatet og udviklingen blev som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Finansielle risici

Koncernen har væsentlige investeringer i US Dollars og er derfor i et vist omfang eksponeret for udsving i dollarkursen.

Miljøforhold

Koncernen anvender el og gas i forbindelse med produktionen af produkter samt energi i forbindelse med transport af produkter.

Ang. CO₂ udledning er der blevet arbejdet målrettet på, at optimere produktionens processerne som bliver implementeret i 2023. Der er blevet lavet en LCA rapport på vores produkter.

Udgangspunktet var 60% mindre CO₂ E forbrug i virksomhedens proces end i en standard Soja koncentrat. Der er indgået en aftale med TVIS, om levering af CO₂ neutralt 100 grader varmt vand, til erstatning af gas i vores tørreri. Det forventes, at 40% af gasforbruget kan erstattes med CO₂ neutralt varmt vand. Det forventes, at når alle parametre er implementeret i 2023, så kan CO₂ udledningen reduceres med yderligere op til 1/3.

Koncernen har opnået de nødvendige miljøgodkendelser i de relevante produktionslande.

Videnressourcer

Koncernen har investeret massivt i udvikling af produkter og produktionsmetoder. Investeringen og den fortsatte investering i opretholdelsen heraf anses for afgørende for selskabets fortsatte vækst. Vidensressourcer består af immaterielle rettigheder, beskyttet af patenter, samt i ansat personale til fortsat produktudvikling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har i regnskabsåret fortsat udvikling af nye og eksisterende produkter, samt deltaget i en række fondede udviklingsprojekter med henblik på opnåelse af større indsigt i produkter og ingrediensers virkning i dyr og mennesker.

Forventninger til fremtiden

Forventningen til 2023 er, at der realiseres et positivt resultat mellem 0 og 3 mio. kr.

Henset til verdenssituationen er der stor usikkerhed knyttet til udviklingen i svinepriser, råvarepriser og energipriser, hvilket forøger usikkerheden omkring forventningerne.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 20.521 | 23.562 | 34 | -33 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -9.858 | -10.422 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -5.948 | -5.907 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger..... | | 0 | -576 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 4.715 | 6.657 | 34 | -33 |
| Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder | | 286 | 702 | 1.959 | 3.071 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 327 | 508 | 174 | 172 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -1.145 | -801 | -77 | -23 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 4.183 | 7.066 | 2.090 | 3.187 |
| Skat af årets resultat..... | 3 | -902 | -495 | -39 | -27 |
| ÅRETS RESULTAT | 4 | 3.281 | 6.571 | 2.051 | 3.160 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter... | | 5.765 | 4.042 | 0 | 0 |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 4.310 | 4.449 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 5 | 10.075 | 8.491 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | | 8.227 | 8.510 | 1.733 | 1.733 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 2.933 | 1.766 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 11.491 | 12.033 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 22.651 | 22.309 | 1.733 | 1.733 |
| Kapitalandele i dattervirk- somheder..... | | 0 | 0 | 22.256 | 20.297 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 20.163 | 10.976 | 0 | 0 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 106 | 106 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 20.269 | 11.082 | 22.256 | 20.297 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 52.995 | 41.882 | 23.989 | 22.030 |
| Råvarer og hjælpematerialer..... | | 12.499 | 10.446 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 252 | 0 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 12.751 | 10.446 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 10.519 | 10.818 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 72 | 6 | 3.322 | 3.255 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 8 | 939 | 985 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 5.282 | 4.650 | 2.259 | 1.497 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 1.360 | 1.428 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 9 | 602 | 627 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 17.414 | 17.086 | 6.941 | 6.180 |
| Likvide beholdninger..... | | 188 | 898 | 110 | 2 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 30.353 | 28.430 | 7.051 | 6.182 |
| AKTIVER..... | | 83.348 | 70.312 | 31.040 | 28.212 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Selskabskapital..... | 10 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 21.906 | 24.849 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 4.602 | 3.184 | 0 | 0 |
| Overført resultat..... | | 22.033 | 21.605 | 4.876 | 0 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 118 | 114 | 118 | 114 |
| Minoritetsinteresser..... | | 14.941 | 13.624 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 42.194 | 39.027 | 27.400 | 25.463 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 11 | 2.450 | 2.186 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 2.450 | 2.186 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 3.957 | 2.973 | 905 | 934 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 7.000 | 7.000 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 486 | 511 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 12 | 11.443 | 10.484 | 905 | 934 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 465 | 329 | 30 | 30 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 17.537 | 1.858 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 403 | 2.652 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 5.970 | 9.441 | 5 | 5 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder.. | | 0 | 0 | 9 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 0 | 73 | 0 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 1.663 | 1.113 | 1.662 | 1.113 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 798 | 342 |
| Anden gæld..... | | 1.223 | 3.149 | 231 | 325 |
| Kortfristede gældsforpligtelser.... | | 27.261 | 18.615 | 2.735 | 1.815 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 38.704 | 29.099 | 3.640 | 2.749 |
| PASSIVER..... | | 83.348 | 70.312 | 31.040 | 28.212 |
| | | | | | |
| Eventualposter mv. | 13 | | | | |
| | | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | | | |
| | | | | | |
| Nærtstående parter | 15 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | | I alt |
|--|----------------------|--|----------------------|---|---------------------------|---------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for udviklings- omkostninger | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Minoritets- interesser | |
| Egenkapital 1. januar 2022.. | 500 | 3.184 | 21.605 | 114 | 13.624 | 39.027 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... | | | 1.846 | 118 | 1.317 | 3.281 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -114 | | -114 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | | |
| Aktiverede udviklingsomkostninger..... | | 1.418 | -1.418 | | | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 500 | 4.602 | 22.033 | 118 | 14.941 | 42.194 |

| | Moderselskabet | | | | | I alt |
|--|----------------------|---|----------------------|---|--|---------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Egenkapital 31. december 2021..... | 500 | 24.966 | 4.962 | 114 | | 30.542 |
| Praksisændring..... | | -117 | -4.962 | | | -5.079 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2022.. | 500 | 24.849 | 0 | 114 | | 25.463 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... | | -2.943 | 4.876 | 118 | | 2.051 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | -114 | | -114 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 500 | 21.906 | 4.876 | 118 | | 27.400 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|---|---------------------|---------------------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Årets resultat | 3.281 | 6.571 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 5.833 | 5.708 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer og tab..... | -20 | 576 |
| Resultat af associerede virksomheder | -286 | -702 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 902 | 495 |
| Ændring i varebeholdninger | -2.305 | -43 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -374 | 1.945 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | -7.643 | 3.706 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | -612 | 18.256 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -4.329 | -3.390 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -3.429 | -4.219 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 20 | 560 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -9.020 | -6.467 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -16.758 | -13.516 |
| Provenu ved langfristet låneoptagelse..... | 1.480 | 0 |
| Afdrag på lån..... | -385 | -298 |
| Ændring i driftskredit..... | 15.679 | -4.343 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -114 | -113 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | 16.660 | -4.754 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -710 | -14 |
| Likvider 1. januar..... | 898 | 912 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 188 | 898 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 188 | 898 |
| LIKVIDER..... | 188 | 898 |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|--------------|---------------|----------------|--------------|----------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 17 | 16 | 1 | 1 | |
| Løn og gager..... | 9.018 | 9.546 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 583 | 569 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 143 | 157 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 114 | 150 | 0 | 0 | |
| | 9.858 | 10.422 | 0 | 0 | |

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

I moderselskabet er der alene en direktør, der ikke modtager vederlag.

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|----------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 2 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 109 | 119 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 327 | 508 | 65 | 53 | |
| | 327 | 508 | 174 | 172 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 3 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 601 | 1.112 | 39 | 27 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -9 | 0 | 0 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 310 | -617 | 0 | 0 | |
| | 902 | 495 | 39 | 27 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 4 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 118 | 114 | 118 | 114 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | -2.943 | 3.081 | |
| Overført resultat..... | 1.846 | 3.583 | 4.876 | -35 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 1.317 | 2.874 | 0 | 0 | |
| | 3.281 | 6.571 | 2.051 | 3.160 | |

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

| | Koncernen | |
|---|----------------------------------|---------------------------------------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 9.905 | 8.486 |
| Tilgang..... | 3.168 | 1.161 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 13.073 | 9.647 |
| Afskrivninger 1. januar 2022..... | 5.863 | 4.037 |
| Årets afskrivninger..... | 1.445 | 1.300 |
| Afskrivninger 31. december 2022..... | 7.308 | 5.337 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 5.765 | 4.310 |

Det er ledelsens vurdering, at de færdiggjorte udviklingsprojekter vil kunne generere en fremtidig indtjening i forbindelse med udviklingen af enzymer i selskabets produkt. Der er fokus på de stoffer som indgår i foder til dyr og det vurderes derfor, at udviklingen vil kunne generere en øget omsætning.

Materielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | | |
|---|---------------------|------------------------------|---|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 13.578 | 14.736 | 21.712 |
| Tilgang..... | 43 | 1.829 | 1.557 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 13.621 | 16.565 | 23.269 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 5.068 | 12.970 | 9.679 |
| Årets afskrivninger..... | 326 | 663 | 2.099 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 5.394 | 13.633 | 11.778 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.. | 8.227 | 2.932 | 11.491 |
| | | | Moder-selskabet |
| | | | Grunde og bygninger |
| Kostpris 1. januar 2022..... | | | 1.733 |
| Kostpris 31. december 2022..... | | | 1.733 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | | | 1.733 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|---|--|---|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | Lejededpositum og andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 19.188 | 106 |
| Tilgang..... | 9.020 | 0 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 28.208 | 106 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | -8.211 | 0 |
| Valutakursregulering..... | -74 | 0 |
| Årets værdireguleringer | 240 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | -8.045 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 20.163 | 106 |

| | Moder-selskabet |
|--|------------------------------------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 385 |
| Afgang..... | -35 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 350 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | 24.991 |
| Årets værdireguleringer | 1.959 |
| Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver..... | 35 |
| Egenkapitalbevægelser..... | -5.079 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 21.906 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 22.256 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---------------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Fermentationexperts A/S, Danmark..... | 37.197 | 3.275 | 59,83 % |
| European Protein A/S, Danmark..... | 24.494 | 4.664 | 59,83 % |
| Fermfood ApS, Danmark..... | -202 | -131 | 59,83 % |
| Fermentationexperts Inc, USA..... | 13.668 | 1.687 | 59,83 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| FermentationExperts USA, LLC, USA..... | 40.419 | 2.998 | 24,26 % |
| European Protein Ukraine LLC, Ukraine..... | -20.308 | -17.353 | 29,32 % |

NOTER
Note
Udskudt skatteaktiv
8

Hensættelse til udskudt skat vedrører fremførselsberettiget skattemæssigt underskud i USA.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Udskudt skat 1. januar..... | 985 | 985 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -46 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december..... | 939 | 985 | 0 | 0 |

Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 939 tkr. Skatteaktivet vedrører uudnyttede skattemæssige underskud i det associerede selskab, FermentationExperts USA, LLC, der er skattetransparent. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet inden for en kort årrække.

Periodeafgrænsningsposter
9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
|---|---------------------|---------------------|
| Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| A-aktier, 5.000 stk. a nom. 1 kr..... | 5 | 0 |
| B-aktier, 45.000 stk. a nom. 1 kr..... | 45 | 0 |
| C-aktier, 450.000 stk. a nom. 1 kr..... | 450 | 0 |
| A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr..... | 0 | 500 |
| | 500 | 500 |

10
Hensættelse til udskudt skat
11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Udskudt skat 1. januar..... | 2.186 | 1.817 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | 264 | 369 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. december..... | 2.450 | 2.186 | 0 | 0 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

12

| | Koncernen | | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 4.422 | 465 | 2.134 | 3.302 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | 7.000 | 0 | 0 | 7.000 |
| Anden gæld..... | 486 | 0 | 0 | 511 |
| | 11.908 | 465 | 2.134 | 10.813 |
| | Moderselskabet | | | |
| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | 935 | 30 | 0 | 964 |
| | 935 | 30 | 0 | 964 |

Eventualposter mv.

13

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.663 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut 4.422 tkr. er der givet sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 8.227 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet sikkerhed i ejerpantebrev på 2.500 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 6.494 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der givet virksomhedspant på 29.000 tkr. med pant i udviklingsomkostninger, patenter, driftsmidler, lager og tilgodehavende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 45.046 tkr.

Leasing

Til sikkerhed for leasinggiver er der udstedt betalingsgarantier, der beløber sig til 965 tkr.

Koncernen har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 615 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-57 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.419 tkr.

Moderselskabet har deponeret aktier i datterselskab, bogført værdi 22.256 tkr. til sikkerhed for datterselskaberne, Fermentationexpert A/S og European Protein A/S' engagementer med pengeinstitut.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut.

Moderselskabet har til sikkerhed for realkreditlån deponeret ejerpantebrev nom. 1.100 tkr. i grund, bogført værdi 1.733 tkr.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Lone Legarth, Vorbassevej 12, 6622 Bække, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Legarth Holding A/S, Bække for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Koncernregnskabet er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet for moderselskabet er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Indregning af kapitalandele i associerede virksomheder er ændret fra kostpris til indre værdis metode i et af de underliggende datterselskaber.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2022:

- Årets resultat efter skat forøges med 143 tkr.
- Balancesummen formindskes med 5.079 tkr.
- Egenkapitalen formindskes med 5.079 tkr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Legarth Holding A/S, Bække samt dattervirksomheder, hvori Legarth Holding A/S, Bække direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Der indregnes udskudt skat af de overtagne omvurderinger med undtagelse af goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 20 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | 10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Ydelser i forbindelse med leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld, herunder kassekredit, og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.