
O. Teglgaard Holding ApS

Vestergade 2A, st. tv., 5500 Middelfart

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 35 81 49 06

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /7 2021

Ole Johannes Teglgaard
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for O. Teglgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 1. juli 2021

Direktion

Ole Johannes Teglgaard
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i O. Teglgaard Holding 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for O. Teglgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysninger, 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.

Odense, den 1. juli 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Sigurd Skov Nielsen
statsautoriseret revisor
mne44150

Selskabsoplysninger

Selskabet

O. Teglgaard Holding ApS
Vestergade 2A, st. tv.
5500 Middelfart

CVR-nr.: 35 81 49 06
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Middelfart

Direktion

Ole Johannes Teglgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	42.764	32.355	38.620	34.420	33.644
Resultat før finansielle poster	10.055	-7.902	5.057	1.892	9.150
Resultat af finansielle poster	-7.565	-9.992	-5.206	-6.590	6.488
Årets resultat	1.314	-15.256	-1.727	-6.002	11.771
Balance					
Balancesum	127.831	116.222	128.496	119.148	116.526
Egenkapital	-4.973	-5.300	10.009	11.076	19.125
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10.531	-9.615	7.449	-393	-3.879
- investeringsaktivitet	1.237	13	-649	-2.287	-72.532
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-460	-287	-833	-2.287	-120
- finansieringsaktivitet	8.912	9.128	-2.075	4.619	62.914
Årets forskydning i likvider	-382	-475	4.725	1.939	-13.497
Antal medarbejdere	77	80	67	62	59
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,9%	-6,8%	3,9%	1,6%	7,9%
Soliditetsgrad	-3,9%	-4,6%	7,8%	9,3%	16,4%
Forrentning af egenkapital	-25,6%	-648,0%	-16,4%	-39,7%	61,5%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og administrere værdipapirer herunder obligationer, aktier og anparter og anden hermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 1.314.446, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på DKK 4.973.286.

Koncernen er ikke blevet påvirket af Covid-19 pandemien.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Valutarisici

Valutarisici vedrører transaktioner og beholdninger i udenlandsk valuta. Transaktioner foretages primært i USD, EUR, DKK og RMB. Som følge af indtjening i forskellige valuta, har ledelsen valgt ikke at afdække valutarisici ved sikringsinstrumenter.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

De positive trends fortsætter ind i 2021 og ledelsen forventer at omsætning og resultat i datterselskaberne fortsat vil stige i det kommende år. Koncernen har i starten af 2021 en tilfredsstillende ordrebog og koncernens resultat for første kvartal er bedre end forventet.

Det er ledelsens forventning for det kommende år at realisere et resultat før skat i omegnen af MDKK 22-28.

Koncernen har i løbet af 2021 haft god dialog med finansieringsinstitutter og har indgået en fordelagtig plan vedrørende kreditfaciliteter, hvorved likviditeten for det kommende år er sikret. Det er ledelsens vurdering at der er den fornødne likviditet til rådighed for at kunne gennemføre koncernens drift og planer for det kommende år.

Eksternt miljø

Koncernen har fokus på miljø og bæredygtighed, og har etableret en global politik for håndtering af miljømæssige forhold. Koncernen er dedikeret til FN's klimamål og vil i det kommende år arbejde hen imod opfyldelse af nogle af de 17 klimamål.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		42.763.867	32.354.643	-26.067	-24.124
Personaleomkostninger	2	-26.730.348	-34.705.230	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-5.372.871	-5.525.145	0	0
Andre driftsomkostninger		-605.607	-26.664	0	0
Resultat før finansielle poster		10.055.041	-7.902.396	-26.067	-24.124
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	107.607	-13.063.425
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-1.511.847	0	-13.340
Finansielle indtægter	4	799.813	1.677.388	40.198	38.300
Finansielle omkostninger	5	-8.365.094	-10.157.881	-15.166	-18.943
Resultat før skat		2.489.760	-17.894.736	106.572	-13.081.532
Skat af årets resultat	6	-1.175.314	2.639.022	-150	1.067
Årets resultat		1.314.446	-15.255.714	106.422	-13.080.465

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Goodwill		26.356.850	30.940.650	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	26.356.850	30.940.650	0	0
Grunde og bygninger		8.017.389	8.482.679	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		93.478	106.883	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.291.885	1.123.072	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	9.402.752	9.712.634	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	3.633.027	3.135.951
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	0	0	0
Deposita	11	249.734	447.010	0	0
Finansielle anlægsaktiver		249.734	447.010	3.633.027	3.135.951
Anlægsaktiver		36.009.336	41.100.294	3.633.027	3.135.951
Råvarer og hjælpematerialer		5.219.770	5.082.328	0	0
Varer under fremstilling		5.875.968	3.615.763	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		15.011.274	18.947.727	0	0
Varebeholdninger		26.107.012	27.645.818	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.503.246	28.713.035	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.757.536	612.564
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		394.401	0	0	0
Andre tilgodehavender		2.664.188	1.679.757	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	328.257	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	5.862.500	6.047.654	307.705	307.855
Selskabsskat		2.155.000	381.482	0	74.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	178.654	0
Periodeafgrænsningsposter	14	182.846	647.308	0	0
Tilgodehavender		56.090.438	37.469.236	2.243.895	994.419
Likvide beholdninger		9.624.461	10.006.355	71.494	84.345
Omsætningsaktiver		91.821.911	75.121.409	2.315.389	1.078.764
Aktiver		127.831.247	116.221.703	5.948.416	4.214.715

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		62.500	62.500	62.500	62.500
Reserve for valutakursreguleringer		-852.148	0	-852.148	0
Overført resultat		-1.458.618	-2.671.674	-2.565.253	-2.671.675
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		-2.248.266	-2.609.174	-3.354.901	-2.609.175
Minoritetsinteresser		-2.725.020	-2.690.559	0	0
Egenkapital		-4.973.286	-5.299.733	-3.354.901	-2.609.175
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.893.395	5.547.004
Hensatte forpligtelser		0	0	7.893.395	5.547.004
Gæld til realkreditinstitutter		2.222.799	2.560.641	0	0
Kreditinstitutter		53.064.114	51.528.528	0	0
Anden gæld		1.894.131	507.406	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	57.181.044	54.596.575	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	335.296	330.000	0	0
Kreditinstitutter	16	38.415.173	30.706.542	501.721	500.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.287.534	29.422.146	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	668.472	751.953
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		7.666	10.197	0	0
Selskabsskat		517.590	0	34.590	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	178.654	0
Anden gæld	16	6.060.230	6.455.976	26.485	24.933
Kortfristede gældsforpligtelser		75.623.489	66.924.861	1.409.922	1.276.886
Gældsforpligtelser		132.804.533	121.521.436	1.409.922	1.276.886
Passiver		127.831.247	116.221.703	5.948.416	4.214.715

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Going concern	1
Resultatdisponering	15
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Anvendt regnskabspraksis	21

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valutakursreg- uleringer	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori-		I alt
				tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	62.500	0	-2.671.675	-2.609.175	-2.690.559	-5.299.734
Valutakursregulering	0	-852.148	0	-852.148	-135.850	-987.998
Årets resultat	0	0	1.213.057	1.213.057	101.389	1.314.446
Egenkapital 31. december	62.500	-852.148	-1.458.618	-2.248.266	-2.725.020	-4.973.286

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	62.500	0	-2.671.675	-2.609.175	0	-2.609.175
Valutakursregulering	0	-852.148	0	-852.148	0	-852.148
Årets resultat	0	0	106.422	106.422	0	106.422
Egenkapital 31. december	62.500	-852.148	-2.565.253	-3.354.901	0	-3.354.901

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		1.314.446	-15.255.714
Reguleringer	17	14.263.467	12.850.137
Ændring i driftskapital	18	-16.297.264	-2.337.419
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-719.351	-4.742.996
Renteindbetalinger og lignende		799.813	1.677.388
Renteudbetalinger og lignende		-8.365.096	-5.228.025
Pengestrømme fra ordinær drift		-8.284.634	-8.293.633
Betalt selskabsskat		-2.246.088	-1.321.848
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-10.530.722	-9.615.481
Køb af materielle anlægsaktiver		-460.479	-287.185
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.500.360	-23
Salg af materielle anlægsaktiver		0	300.000
Ændring i deposita		197.276	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.237.157	12.792
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-332.546	-330.184
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.244.217	9.457.841
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.911.671	9.127.657
Ændring i likvider		-381.894	-475.032
Likvider 1. januar		10.006.355	10.481.387
Likvider 31. december		9.624.461	10.006.355
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.624.461	10.006.355
Likvider 31. december		9.624.461	10.006.355

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Koncernens driftsaktiviteter i Resolux ApS har i 2020 realiseret et overskud på TDKK 8.248 og forventer for det kommende år et resultat før skat i omegnen af MDKK 28 - 32.

Det er ledelsens vurdering, at den fornødne likviditet er til rådighed for at kunne gennemføre selskabets drift og planer for det kommende år.

2 Personaleomkostninger

Lønninger	25.157.214	32.368.516	0	0
Pensioner	1.042.279	1.307.527	0	0
Andre omkostninger til social sikring	221.282	314.069	0	0
Andre personaleomkostninger	309.573	715.118	0	0
	<u>26.730.348</u>	<u>34.705.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>77</u>	<u>80</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.583.790	4.583.790	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	789.081	941.355	0	0
	<u>5.372.871</u>	<u>5.525.145</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	40.198	38.300
Andre finansielle indtægter	19.699	1.059.450	0	0
Vautakursgevinster	780.114	617.938	0	0
	799.813	1.677.388	40.198	38.300
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	109	4.919
Andre finansielle omkostninger	6.809.745	9.384.151	15.057	14.024
Valutakurstab	1.555.349	773.730	0	0
	8.365.094	10.157.881	15.166	18.943
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.067.045	1.872.695	0	0
Årets udskudte skat	-918.725	-4.247.134	114	-1.049
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.076.885	-264.583	0	-18
Regulering af udskudt skat tidligere år	1.103.879	0	36	0
	1.175.314	-2.639.022	150	-1.067

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	45.838.000
Kostpris 31. december	45.838.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	14.897.350
Årets afskrivninger	4.583.800
Ned- og afskrivninger 31. december	19.481.150
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.356.850
Afskrives over	10 år

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	11.661.186	980.742	3.612.562	16.254.490
Tilgang i årets løb	0	18.789	441.690	460.479
Kostpris 31. december	11.661.186	999.531	4.054.252	16.714.969
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.178.508	873.859	2.489.490	6.541.857
Valutakursregulering	0	0	-18.721	-18.721
Årets afskrivninger	465.289	32.194	291.598	789.081
Ned- og afskrivninger 31. december	3.643.797	906.053	2.762.367	7.312.217
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.017.389	93.478	1.291.885	9.402.752

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.925.552	10.925.552
Kostpris 31. december	10.925.552	10.925.552
Værdireguleringer 1. januar	-16.743.827	-3.633.014
Valutakursregulering	-852.148	-47.388
Årets resultat	2.361.118	-13.063.425
Andre reguleringer	-2.253.511	0
Værdireguleringer 31. december	-17.488.368	-16.743.827
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.302.448	3.407.222
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	7.893.395	5.547.004
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.633.027	3.135.951

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Resorb Holding ApS	Ørbæk	125.000	72%
Con Holding ApS	Ørbæk	125.000	57%
O. Teglgård Ejendomme ApS	Middelfart	125.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	23	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	23	0	0
Kostpris 31. december	23	23	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-1.664.548	-152.701	0	0
Årets nedskrivning	0	-1.511.847	0	0
Værdireguleringer 31. december	-1.664.548	-1.664.548	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.664.525	1.664.525	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Resolux Africa (Pty) Limited	Sydafrika	49%

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	447.010
Afgang i årets løb	-197.276
Kostpris 31. december	249.734
Regnskabsmæssig værdi 31. december	249.734

Noter til årsregnskabet

12 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	<u>Koncern</u>
	<u>Direktion</u>
	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	328.257
Lån tilbagebetalt i året	0
Årets tilskrevne rente	19.699
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	10,05%

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	6.047.654	1.428.413	307.855	304.122
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	918.725	4.619.241	-114	3.733
Regulering, udskudt skat tidligere år	-1.103.879	0	-36	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	5.862.500	6.047.654	307.705	307.855

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af fremførbare skattemæssige underskud i Danmark, som forventes udnyttet inden for de kommende 3 - 4 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på, at virksomhedens aktivitet i Danmark forventes at medføre positiv skattepligtig indkomst fra 2021 og fremadrettet.

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15 Resultatdisponering	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Minoritetsinteressers andel af resultatet	101.389	-2.175.250	0	0
Overført resultat	1.213.057	-13.080.464	106.422	-13.080.465
	1.314.446	-15.255.714	106.422	-13.080.465

16 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	885.276	1.215.276	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.337.523	1.345.365	0	0
Langfristet del	2.222.799	2.560.641	0	0
Inden for 1 år	335.296	330.000	0	0
	2.558.095	2.890.641	0	0

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	53.064.114	51.528.528	0	0
Langfristet del	53.064.114	51.528.528	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	38.415.173	30.706.542	501.721	500.000
	91.479.287	82.235.070	501.721	500.000

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	1.894.131	507.406	0	0
Langfristet del	1.894.131	507.406	0	0
Øvrig kortfristet gæld	6.060.230	6.455.976	26.485	24.933
	7.954.361	6.963.382	26.485	24.933

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-799.813	-1.677.388
Finansielle omkostninger	8.365.094	10.157.881
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.372.872	5.551.809
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	150.000	1.511.847
Skat af årets resultat	1.175.314	-2.639.022
Andre reguleringer	0	-54.990
	14.263.467	12.850.137
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.650.707	-5.190.367
Ændring i tilgodehavender	-19.936.775	9.283.612
Ændring i leverandører m.v.	1.988.804	-6.430.664
	-16.297.264	-2.337.419

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på, TDKK	8.017	8.483	0	0
-----------------------------------------------------------	-------	-------	---	---

Til sikkerhed for bankgæld, TDKK 120, har koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt TDKK 2.300. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank A/S, TDKK 31.819, ved afgivelse af virksomhedspant på nominelt TDKK 30.000::

Varebeholdninger, TDKK	26.107	27.646	0	0
Tilgodehavender fra salg, TDKK	44.503	28.713	0	0
Andre anlæg, TDKK	1.385	1.230	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med et opsigelsesvarsel på 1-6 måneder. Den årlige lejeforpligtelse udgør TDKK 2.320 og lejeforpligtelsen pr. 31. december 2020 udgør TDKK 1.208.

Koncernen har indgået leasingkontrakter med restlevetid på 3 - 36 måneder. Den samlede forpligtelse pr. 31. december 2020 udgør TDKK 266.

Morderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankgæld, som pr. 31. december 2020 udgør TDKK 10.261.

Morderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter, som pr. 31. december 2020 udgør TDKK 47.681

Morderselskabet har afgivet støtteerklæring for datterselskabet Con Holding ApS for det kommende år.

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

20 Nærtstående parter

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for O. Teglgaard Holding ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet og koncernens regnskabspraksis er ændret i 2020 for at afspejle ændringerne i Årsregnskabsloven. Ændringen har resulteret i omklassificeringer mellem egenkapitalreserver. Ændringen har ikke påvirket årets resultat eller egenkapitalen

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet O. Teglgaard Holding 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 koncern-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

forholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

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.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle 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, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

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.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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 virksomhedernes 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

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 salgsomkostninger. 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrøm 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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm 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”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$