



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 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. juni 2024

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.....	8-9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-27

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 2023 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bække, den 20. juni 2024

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 2023, 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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 20. juni 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Steensbjerre
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31367

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	12.996	20.521	23.562	20.810
Resultat af primær drift.....	-5.005	4.715	6.657	5.114
Finansielle poster, netto.....	-3.610	-818	-293	-1.555
Årets resultat.....	-8.433	3.281	6.571	5.929
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-5.061	1.964	3.697	1.832
Balance				
Balancesum.....	89.581	83.348	70.312	62.670
Egenkapital.....	33.643	42.194	39.027	31.931
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	22.075	27.253	25.403	21.181
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.304	-612	18.256	9.256
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-15.964	-16.758	-13.516	-5.385
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	12.890	16.660	-4.754	-3.158
Pengestrømme i alt.....	230	-710	-14	713
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-2.134	-3.429	-4.219	-2.654
Nøgletal				
Afkast af investeret kapital.....	-9,9	9,6	15,3	23,8
Soliditetsgrad.....	24,6	32,7	36,1	33,8
Egenkapitalforrentning.....	-22,2	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 -8.433 tkr.

Resultatet skyldes dels lavere aktivitetsniveau, grundet lavkonjunktur på svinemarkedet, et negativt resultat på det amerikanske marked, der skyldes inflation og investeringer i produktionsforøgelse.

Herudover øgede investeringer i udvikling af produkter til Fermfood, samt investering i udvikling af en fermenteringsmetode for palmekager.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen havde forventet et resultat mellem 0 og 3 mio. kr. Det realiserede resultat er således væsentligt lavere.

Årsagerne fremgår af foranstående afsnit.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Fermfood ApS har i januar 2024 gennemført kapitalforhøjelse. Selskabet har i denne forbindelse fået tilført 12,5 mio. kr.

Der er ikke, udover ovenstående, indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning 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 processer som bliver endeligt implementeret i 2024. 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 2024 så kan CO₂ udledningen reduceres med yderligere op til 1/3.

Koncernen har opnået de nødvendige miljøgodkendelser i de relevante produktions-lande.

Videnressourcer

Koncernen har investeret massivt i udvikling af produkter og produktionsmetoder. Investeringen og den fortsatte investering i opretholdelsen heraf anses for afgørende for koncernens fortsatte vækst.

Videnressourcer 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 fonde udviklingsprojekter med henblik på opnåelse af større indsigt i produkter og ingrediensers virkning på dyr og mennesker.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Forventningen til 2024 er, at der realiseres et positivt resultat på koncernniveau mellem 4 og 8 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	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		12.996	20.521	-306	-49
Personaleomkostninger.....	1	-10.508	-9.858	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-7.078	-5.948	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-415	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		-5.005	4.715	-306	-49
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virk- somheder.....		-1.201	286	-4.880	2.044
Andre finansielle indtægter.....	2	423	327	404	174
Andre finansielle omkostninger.....		-4.033	-1.145	-126	-79
RESULTAT FØR SKAT.....		-9.816	4.183	-4.908	2.090
Skat af årets resultat.....	3	1.383	-902	-11	-39
ÅRETS RESULTAT	4	-8.433	3.281	-4.919	2.051

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter...		5.439	5.097	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		3.880	4.310	0	0
Goodwill.....		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger.....		3.205	668	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	12.524	10.075	0	0
Grunde og bygninger.....		7.900	8.227	1.733	1.733
Produktionsanlæg og maskiner.....		1.661	2.933	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.397	11.491	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	6	20.958	22.651	1.733	1.733
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	17.376	22.256
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		27.100	20.163	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....		106	106	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	27.206	20.269	17.376	22.256
ANLÆGSAKTIVER.....		60.688	52.995	19.109	23.989
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.759	12.499	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		167	252	0	0
Varebeholdninger.....		9.926	12.751	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		9.075	10.519	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		6	72	3.170	3.322
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		657	0	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	8	1.662	939	0	0
Andre tilgodehavender.....		5.959	5.282	2.150	2.259
Tilgodehavende selskabsskat.....		731	0	92	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	90	1.360
Periodeafgrænsningsposter.....	9	459	602	0	0
Tilgodehavender.....		18.549	17.414	5.502	6.941
Likvide beholdninger.....		418	188	90	110
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		28.893	30.353	5.592	7.051
AKTIVER.....		89.581	83.348	24.701	31.040

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital.....	10	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	17.025	21.905
Reserve for udviklingsomkostninger.....		6.773	4.602	0	0
Overført resultat.....		14.679	22.033	4.715	4.876
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		122	118	122	118
Minoritetsinteresser.....		11.569	14.941	0	0
EGENKAPITAL.....		33.643	42.194	22.362	27.399
Hensættelser til udskudt skat.....	11	1.615	2.450	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.615	2.450	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.497	3.957	873	905
Banklån.....		22.210	14.632	0	0
Anden gæld.....		477	486	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	26.184	19.075	873	905
Gældsbreve.....		1.477	465	32	30
Gæld til pengeinstitutter.....		14.792	9.905	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		327	403	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.282	5.970	45	5
Gæld til tilknyttede virksomheder.		232	0	304	9
Selskabsskat.....		92	1.663	0	1.663
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	100	798
Anden gæld.....		1.937	1.223	985	231
Kortfristede gældsforpligtelser....		28.139	19.629	1.466	2.736
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		54.323	38.704	2.339	3.641
PASSIVER.....		89.581	83.348	24.701	31.040
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Koncernen					
	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023...	500	4.602	22.033	118	14.941	42.194
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....			-5.183	122	-3.372	-8.433
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-118		-118
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		2.171	-2.171			0
Egenkapital 31. december 2023.....	500	6.773	14.679	122	11.569	33.643

tkr.	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	500	21.905	4.876	118	27.399
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		-4.880	-161	122	-4.919
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-118	-118
Egenkapital 31. december 2023.....	500	17.025	4.715	122	22.362

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2023 tkr.	2022 tkr.
Årets resultat	-8.433	3.281
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.069	5.833
Tilbageførsel af realisationsavancer og tab.....	0	-20
Resultat af associerede virksomheder	1.201	-286
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.383	902
Betalt selskabsskat.....	-1.172	0
Ændring i varebeholdninger	2.825	-2.305
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	551	-374
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	2.646	-7.643
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.304	-612
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-5.692	-4.329
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.134	-3.429
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	20
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-8.138	-9.020
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-15.964	-16.758
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	11.584	1.480
Afdrag på lån.....	-463	-385
Ændring i driftskredit.....	1.887	15.679
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-118	-114
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	12.890	16.660
ÆNDRING I LIKVIDER.....	230	-710
Likvider 1. januar.....	188	898
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	418	188
Likvider 31. december specificeres således:		
Gæld til pengeinstitutter.....	418	188
LIKVIDER.....	418	188

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	16	17	1	1	
Løn og gager.....	9.673	9.018	0	0	
Pensioner.....	640	583	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	162	143	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	33	114	0	0	
	10.508	9.858	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		Note
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	256	0	253	109	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	167	327	151	65	
	423	327	404	174	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-547	601	11	39	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-9	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-836	310	0	0	
	-1.383	902	11	39	
Forslag til resultatdisponering					4
Foreslået udbytte for regnskabsåret	122	118	122	118	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-4.880	-2.943	
Overført resultat.....	-5.183	1.846	-161	4.876	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-3.372	1.317	0	0	
	-8.433	3.281	-4.919	2.051	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

tkr.	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	12.406	9.647
Tilgang.....	2.151	1.004
Kostpris 31. december 2023.....	14.557	10.651
Afskrivninger 1. januar 2023.....	7.309	5.337
Årets afskrivninger.....	1.809	1.434
Afskrivninger 31. december 2023.....	9.118	6.771
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	5.439	3.880
tkr.	Koncernen	
	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2023.....	157	668
Overførslser til/fra andre poster.....	-157	0
Tilgang.....	0	2.537
Kostpris 31. december 2023.....	0	3.205
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	0	3.205

Det er ledelsens vurdering, at de igangværende udviklingsprojekter vedrørende fermenterede plantebaserede fødevarer vil kunne generere positive indtægtsstrømme fra 2025.

Materielle anlægsaktiver

6

tkr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023.....	13.621	16.565	23.269
Tilgang.....	0	0	2.134
Kostpris 31. december 2023.....	13.621	16.565	25.403
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	5.395	13.631	11.778
Årets afskrivninger.....	326	1.273	2.228
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	5.721	14.904	14.006
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..	7.900	1.661	11.397

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moder- selskabet
tkr.	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2023.....	1.733
Kostpris 31. december 2023.....	1.733
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	1.733

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen	
tkr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Finansielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	28.173	106
Tilgang.....	12.056	0
Kostpris 31. december 2023.....	40.229	106
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	-8.011	0
Valutakursregulering.....	-1.825	0
Årets værdireguleringer	-3.293	0
Værdireguleringer 31. december 2023.....	-13.129	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	27.100	106

	Moder- selskabet
tkr.	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. januar 2023.....	350
Kostpris 31. december 2023.....	350
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	21.906
Årets værdireguleringer	-4.880
Værdireguleringer 31. december 2023.....	17.026
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	17.376

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Fermentationexperts A/S, Danmark.....	29.041	-8.156	59,83 %
European Protein A/S, Danmark.....	24.516	22	59,83 %
Fermfood ApS, Danmark.....	-238	-1.037	59,83 %
Fermentationexperts Inc, USA.....	-2.225	-2.225	59,83 %

NOTER
**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)**
Note
7

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
FermentationExperts USA, LLC, USA.....	56.501	-1.842	24,26 %
European Protein Ukraine LLC, Ukraine.....	-37.205	-2.665	29,32 %

Udskudt skatteaktiv
8

Hensættelse til udskudt skat vedrører fremførselsberettiget skattemæssigt underskud i USA.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	939	939	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	723	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.662	939	0	0

Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 1.662 tkr. Skatteaktivet vedrører udnyttede 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.

	2023 tkr.	2022 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 5.000 stk. a nom. 1 kr.....	5	5
B-aktier, 45.000 stk. a nom. 1 kr.....	45	45
C-aktier, 450.000 stk. a nom. 1 kr.....	450	450
	500	500

10

NOTER

Note

Hensættelser til udskudt skat

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 tkr.	2022 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	2.450	2.186	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-835	264	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.615	2.450	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.963	466	1.659	4.422
Banklån.....	25.210	3.000	3.205	14.632
Anden gæld.....	477	0	0	486
	29.650	3.466	4.864	19.540
	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	905	32	798	935
	905	32	798	935

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 et tilgodehavende på 639 tkr. pr. balancedagen.

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

14

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut 3.963 tkr. er der givet sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 7.900 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter er der givet sikkerhed i ejerpantebrev på 8.500 tkr. med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 6.167 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har Fermentationexperts A/S virksomhedspant på 8.500 tkr. med pant i udviklingsomkostninger, patenter, driftsmidler, lager og tilgodehavende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 9.425 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har Fermfood ApS afgivet virksomhedspant på 2.500 tkr. med pant i tilgodehavender, produktionsanlæg og varelager, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 1.885 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut har European Protein A/S virksomhedspant på 22.000 tkr. med pant i udviklingsomkostninger, patenter, driftsmidler, lager og tilgodehavende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 29.791 tkr.

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution overfor Legarth Invest ApS' engagement med pengeinstitut.

Leasing

Koncernen har indgået leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 774 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-45 mdr. med en samlet restleasingydelse på 1.749 tkr.

Moderselskabet har deponeret aktier i datterselskaber, bogført værdi 17.089 tkr. til sikkerhed for datterselskabernes engagement med pengeinstitut.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Legarth Invest ApS' engagement 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 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 237 tkr.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

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

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.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

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.

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.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets 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 af årets resultat

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 moderselskabets 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 moderselskabets 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, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Konstaterede merværdier i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes og måles i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Merværdier vedrørende grunde og bygninger afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør X år. Merværdier vedrørende produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 - 10 år.

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi, hvor ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen. Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO princippet med fradrag af eventuelle nedskrivninger til en lavere nettorealiseringsværdi. Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nominal 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.