

Nebbegård Invest A/S

Brudelysvej 23, 2880 Bagsværd

CVR-nr. 33 49 66 72

Årsrapport

1. juli 2023 - 30. juni 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. januar 2025.

Mads Bjerre
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli 2023 - 30. juni 2024 | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 14 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 30 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 for Nebbegård Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 8. januar 2025

Direktion

Morten Mathiesen
Direktør

Bestyrelse

Karsten Frost Mathiesen
Formand

Morten Mathiesen

Mads Bjerre

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nebbegård Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nebbegård Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024, 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. 30. juni 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2023 - 30. juni 2024 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Hillerød, den 8. januar 2025

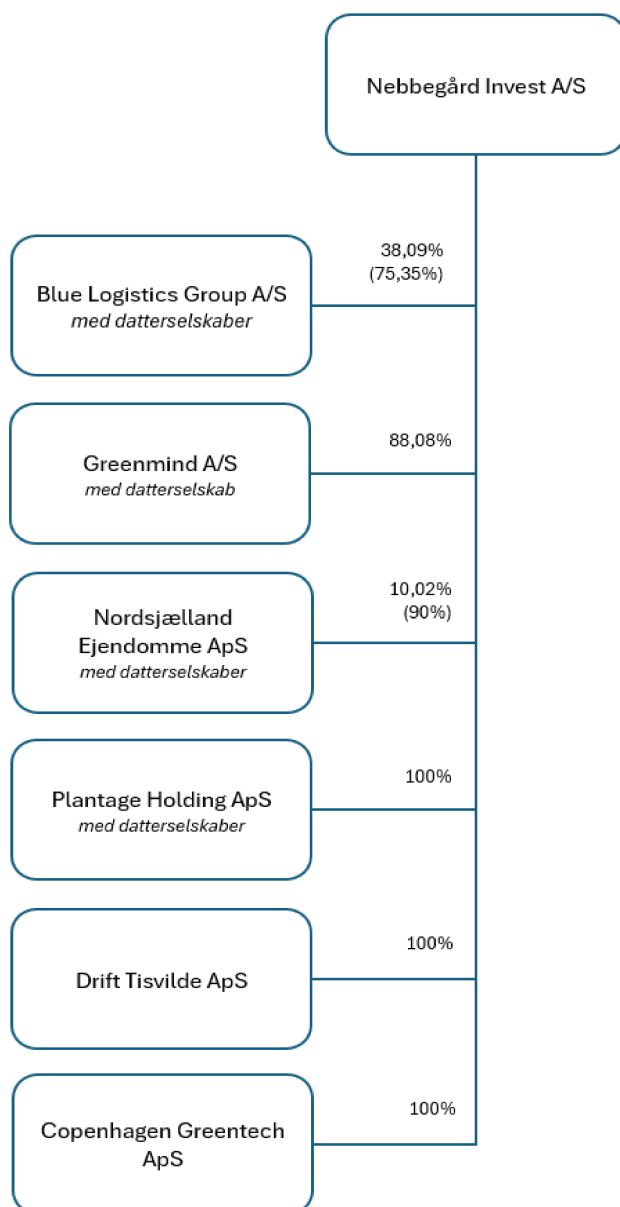
Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Claus Koskelin
statsautoriseret revisor
mne30140

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | Nebbegård Invest A/S Brudelysvej 23 2880 Bagsværd |
| | CVR-nr.: 33 49 66 72 |
| | Stiftet: 1. februar 2011 |
| | Hjemsted: Gladsaxe |
| | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni |
| Bestyrelse | Karsten Frost Mathiesen, Formand Morten Mathiesen Mads Bjerre |
| Direktion | Morten Mathiesen, Direktør |
| Revision | Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Hostrupsvej 26 3400 Hillerød |
| Kapitalinteresse | BWC ApS, Gladsaxe Goodiebox Holding ApS, København Aeon Group A/S, Gladsaxe |

Koncernoversigt

Stemmerrettigheder angivet i parentes.

P:\rammer\dokument\trøjfje:EMQ\FQ-LQ8H\FIN\BTEBEG-KOZD\UEP\FB0187Z\F84XT

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 |
|--|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 82.910 | 53.353 | 65.045 | 21.975 | 29.946 |
| Resultat af primær drift | 11.229 | -5.970 | 18.694 | 28.829 | 11.189 |
| Finansielle poster, netto | -6.580 | 6.453 | 103.847 | 845 | 8.335 |
| Årets resultat | 3.589 | 7.239 | 123.227 | 19.758 | 15.442 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 1.334.347 | 1.250.733 | 1.113.557 | 875.538 | 780.186 |
| Egenkapital | 657.781 | 649.589 | 642.256 | 553.135 | 530.648 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 18.484 | -34.192 | -27.539 | -10.846 | 7.353 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 80.113 | 95.231 | 288.956 | 154.876 | 62.037 |
| Investeringsaktivitet | -1.363 | -82.247 | -72.222 | -146.020 | -156.909 |
| Finansieringsaktivitet | -7.863 | 118.981 | 94.980 | 121.897 | 32.212 |
| Pengestrømme i alt | 9.258 | 2.541 | -4.781 | -34.969 | -117.344 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 148 | 142 | 151 | 148 | 121 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 64,0 | 49,6 | 71,9 | 138,8 | 248,9 |
| Soliditetsgrad | 44,3 | 47,8 | 53,4 | 58,4 | 72,5 |
| Egenkapitalforrentning | 0,7 | 0,7 | 20,7 | 0,2 | 0,9 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen og Nebbegård Invest A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at besidde ejerandele enten direkte eller gennem helt eller delvist ejede datterselskaber. Formålet omfatter endvidere besiddelse af kapitalandele i andre selskaber samt andre aktiviteter, som er i naturlig tilknytning til de ovennævnte formål.

Usædvanlige forhold

Selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023/24 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -101 t.kr. mod -1.268 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18 t.kr. mod 3.401 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 82.910 t.kr. mod 53.353 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.589 t.kr. mod 7.239 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets og koncernens resultat vurderes samlet set som tilfredsstillende og har været i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

Modervirksomhedens likvider er i 2023/24 faldet med 5 t.kr., nemlig fra 127 t.kr. til 122 t.kr.

Koncernens likvider er i 2023/24 steget med 9.257 t.kr., nemlig fra 19.802 t.kr. til 29.059 t.kr.

Miljøforhold

Ledelsen vurderer ikke at koncernens aktiviteter har en væsentlig effekt på det eksterne miljø. I de tilfælde hvor der måtte forekomme en miljøpåvirkning er det ledelsens holdning, at denne skal søges reduceret mest muligt.

Vidensressourcer

Det mest værdifulde aktiv i koncernen er medarbejderne og den specifikke viden om markedet som de besidder. Koncernens driftsselskaber har fokus på fortsat udvikling af medarbejdernes kompetencer samt evner til at kunne tiltrække kompetente ressourcer til virksomhederne.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har en løbende indsats for udvikling af selskabet ejendomme mv. som tilpasses kundernes efterspørgsel, samt udvikling af software i enkelte driftsselskaber.

Den forventede udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er en øget omsætning og et forbedret driftsresultat som følge af nye aktiviteter i koncernen.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Koncernen har efter balancedagen fortsat sin udvikling og har tilføjet flere virksomheder til koncernen, ligesom at forhandlinger vedvarende pågår vedrørende yderligere investeringer, uden at dette påvirker koncernens nuværende finansielle stilling.

Balance 30. juni

| Note | Aktiver | | | | |
|--------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | |
| | kr. | kr. | kr. | kr. | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | 11.603.346 | 7.000.190 | 0 | 0 |
| 5 | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 858.286 | 1.105.611 | 0 | 0 |
| 6 | Goodwill | 30.859.337 | 2.153.718 | 0 | 0 |
| 7 | Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | 5.032.068 | 5.986.444 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>48.353.037</u> | <u>16.245.963</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 8 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 15.149.912 | 8.779.191 | 385.395 | 97.065 |
| 9 | Investeringsejendomme | 874.771.633 | 918.309.739 | 0 | 0 |
| 10 | Biologiske aktiver | 954.719 | 668.625 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>890.876.264</u> | <u>927.757.555</u> | <u>385.395</u> | <u>97.065</u> |
| 11 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 146.953.073 | 154.300.363 |
| 12 | Kapitalinteresser | 53.132.348 | 53.993.614 | 46.027.756 | 51.786.228 |
| 13 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 56.403.008 | 53.866.491 | 55.402.891 | 53.866.491 |
| 14 | Andre tilgodehavender | 22.965.977 | 32.662.298 | 14.074.298 | 18.430.373 |
| 15 | Deposita | 3.568.129 | 2.057.525 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>136.069.462</u> | <u>142.579.928</u> | <u>262.458.018</u> | <u>278.383.455</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.075.298.763</u> | <u>1.086.583.446</u> | <u>262.843.413</u> | <u>278.480.520</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 3.079.919 | 3.458.775 | 0 | 0 |
| 16 | Fremstillede varer og handelsvarer | 32.866.987 | 32.555.028 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>35.946.906</u> | <u>36.013.803</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

P:\rammeseo\dokumentnr\trng\je: E:\M\Q\BQ-LQ\B\F\H\N\B\T\B\B\G-KOZ\N\U\K\FB\0187Z\F8\X\T

Balance 30. juni

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|--|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Note | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 92.389.444 | 16.223.474 | 1.883.580 | 885.388 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 371.478.621 | 386.866.669 |
| | Tilgodehavender hos kapitalinteresser | 31.865.881 | 14.176.561 | 31.865.881 | 14.176.561 |
| 17 | Udskudte skatteaktiver | 0 | 0 | 550.542 | 4.633.647 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 1.062.504 | 92.000 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.098.528 | 1.493.331 |
| | Andre tilgodehavender | 40.550.846 | 45.086.193 | 10.133.383 | 6.111.937 |
| 18 | Periodeafgrænsningsposter | 12.282.317 | 6.720.942 | 45.442 | 75.683 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>178.150.992</u> | <u>82.299.170</u> | <u>417.055.977</u> | <u>414.243.216</u> |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>15.890.727</u> | <u>26.035.192</u> | <u>15.756.225</u> | <u>26.035.192</u> |
| | Værdipapirer i alt | <u>15.890.727</u> | <u>26.035.192</u> | <u>15.756.225</u> | <u>26.035.192</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>29.059.335</u> | <u>19.801.758</u> | <u>122.054</u> | <u>126.958</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>259.047.960</u> | <u>164.149.923</u> | <u>432.934.256</u> | <u>440.405.366</u> |
| | Aktiver i alt | <u>1.334.346.723</u> | <u>1.250.733.369</u> | <u>695.777.669</u> | <u>718.885.886</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-------------------------------|---|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Note | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Egenkapital | | | | | |
| 19 | Virksomhedskapital | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Overført resultat | 590.128.038 | 596.406.138 | 590.128.040 | 596.406.135 |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 591.128.038 | 597.406.138 | 591.128.040 | 597.406.135 |
| | Minoritetsinteresser | 66.652.913 | 52.182.553 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 657.780.951 | 649.588.691 | 591.128.040 | 597.406.135 |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| 20 | Hensættelser til udskudt skat | 37.333.434 | 38.579.312 | 0 | 0 |
| 21 | Andre hensatte forpligtelser | 554.355 | 413.769 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 37.887.789 | 38.993.081 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 190.788.141 | 205.005.780 | 0 | 0 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 21.181.564 | 5.080.138 | 0 | 0 |
| | Leasingforpligtelser | 277.404 | 0 | 0 | 0 |
| | Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.568.675 | 740.228 |
| | Anden gæld | 21.869.210 | 21.340.807 | 0 | 0 |
| 22 | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 234.116.319 | 231.426.725 | 1.568.675 | 740.228 |
| 22 | Kortfristet del af langfristet gæld | 11.719.777 | 24.167.321 | 740.228 | 0 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 199.252.617 | 191.947.920 | 42.471.674 | 40.358.905 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 13.352.552 | 13.057.636 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 77.176.794 | 16.747.470 | 586.753 | 262.072 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 15.441.949 | 17.139.135 |
| | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 38.384.231 | 49.224.828 | 38.232.181 | 49.042.158 |
| | Selskabsskat | 1.137.404 | 7.062 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 62.234.511 | 35.512.135 | 5.608.169 | 13.937.253 |
| 23 | Periodeafgrænsningsposter | 1.303.778 | 60.500 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 404.561.664 | 330.724.872 | 103.080.954 | 120.739.523 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 638.677.983 | 562.151.597 | 104.649.629 | 121.479.751 |
| | Passiver i alt | 1.334.346.723 | 1.250.733.369 | 695.777.669 | 718.885.886 |

P:\Pernille\dokument\trng\je:EW\Q\FQ-LQ\BHFAN\BTEBEG-KOZM\UXP\FB\0187Z\F8AXT

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | <u>Virksomhedskapital kr.</u> | <u>Overført resultat kr.</u> | <u>Minoritetsinteresser kr.</u> | <u>I alt kr.</u> |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. juli 2023 | 1.000.000 | 596.406.138 | 52.182.553 | 649.588.691 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 18.112 | 3.570.461 | 3.588.573 |
| Kapitalforhøjelser | 0 | 0 | 10.899.899 | 10.899.899 |
| Øvrige reguleringer | 0 | -6.296.212 | 0 | -6.296.212 |
| | <u>1.000.000</u> | <u>590.128.038</u> | <u>66.652.913</u> | <u>657.780.951</u> |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | <u>Virksomhedskapital kr.</u> | <u>Overført resultat kr.</u> | <u>I alt kr.</u> |
|--|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. juli 2023 | 1.000.000 | 596.406.135 | 597.406.135 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 18.113 | 18.113 |
| Øvrige reguleringer | 0 | -6.296.208 | -6.296.208 |
| | <u>1.000.000</u> | <u>590.128.040</u> | <u>591.128.040</u> |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| Note | Koncern | |
|--|-------------------|--------------------|
| | 2023/24 kr. | 2022/23 kr. |
| Årets resultat | 3.588.574 | 7.239.118 |
| 28 Reguleringer | 7.149.314 | -15.775.650 |
| 29 Ændring i driftskapital | 15.087.041 | 2.203.464 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 25.824.929 | -6.333.068 |
| Renteindbetalinger og lignende | -7.341.232 | -27.875.876 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 18.483.697 | -34.208.944 |
| Betalt selskabsskat | 0 | 17.177 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 18.483.697 | -34.191.767 |
| Køb og salg af immaterielle anlægsaktiver | -4.724.414 | -9.155.520 |
| Køb og salg af materielle anlægsaktiver | 49.234.603 | -90.269.215 |
| Køb og salg af finansielle anlægsaktiver | -63.287 | 17.192.655 |
| Køb og salg af virksomheder | -38.687.775 | 0 |
| Modtagne udbytter | 0 | -15.416 |
| Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet | -7.122.537 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -1.363.410 | -82.247.496 |
| Ændring af langfristet gæld | -19.771.094 | 24.702.614 |
| Udbetalt udbytte | 4.603.687 | 0 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | 7.304.697 | 94.277.952 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -7.862.710 | 118.980.566 |
| Ændring i likvider | 9.257.577 | 2.541.303 |
| Likvider 1. juli 2023 | 19.801.758 | 17.260.455 |
| Likvider 30. juni 2024 | 29.059.335 | 19.801.758 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 29.059.335 | 19.801.758 |
| Likvider 30. juni 2024 | 29.059.335 | 19.801.758 |

P:\penneo\dokument\trng\je:EWQ\BQ-LQ8H\FIN\BTEBEG-KOZD\UAP\FB0187Z\F8AXT

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 7.955.240 | 0 |
| Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 253.940 | 0 |
| Overførsler | 5.986.444 | 7.955.240 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 14.195.624 | 7.955.240 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023 | -955.050 | 0 |
| Årets afskrivninger | -1.637.228 | -955.050 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2024 | -2.592.278 | -955.050 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 11.603.346 | 7.000.190 |
| <p>Udviklingsprojekter omfatter udvikling af IT-systemer. Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger, som registreres igennem selskabets interne regiusteringer.</p> <p>De nye systemer medfører konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for koncernen.</p> | | |
| 5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 10.400.412 | 12.160.977 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 138.000 |
| Overførsler | 0 | -1.898.565 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 10.400.412 | 10.400.412 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023 | -9.294.801 | -9.489.888 |
| Af- og nedskrivning af tilgang virksomhedsoverdrag | 0 | -580.374 |
| Årets afskrivninger | -247.325 | 0 |
| Korrektion af nedskrivning primo | 0 | 775.461 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2024 | -9.542.126 | -9.294.801 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 858.286 | 1.105.611 |

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 6. Goodwill | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 6.481.335 | 4.224.224 |
| Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 29.680.399 | 0 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | -56.249 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.257.111 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 36.105.485 | 6.481.335 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023 | -4.327.617 | -4.174.858 |
| Af- og nedskrivning af tilgang virksomhedsoverdrag | -42.857 | 0 |
| Årets afskrivninger | -875.674 | -152.759 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2024 | -5.246.148 | -4.327.617 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 30.859.337 | 2.153.718 |
| 7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 5.986.444 | 5.282.710 |
| Tilgang i årets løb | 5.032.068 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | 6.760.409 |
| Overførsler | -5.986.444 | -6.056.675 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 5.032.068 | 5.986.444 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 5.032.068 | 5.986.444 |

Igangværende udviklingsprojekter omfatter udvikling af IT-systemer. omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger og indirekte produktionsomkostninger, som registreres igennem selskabets interne registreringer.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2024 udgør t.kr. 5.032. Systemerne forventes færdigudviklet i løbet af 2025, hvorefter intern brug kan påbegyndes.

De nye systemer forventes at medføre konkurrencemæssige fordele og dermed en stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet for de kommende år.

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 20.397.988 | 16.204.115 | 98.710 | 0 |
| Omregning til valutakurs ultimo 30. juni 2024 | 3.945 | -29.883 | 0 | 0 |
| Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | 9.128.135 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang vedrørende virksomhedsoverdragelse | -374.699 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 6.146.751 | 4.771.741 | 322.624 | 98.710 |
| Afgang i årets løb | -830.228 | -547.985 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 34.471.892 | 20.397.988 | 421.334 | 98.710 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2023 | -11.618.797 | -9.171.835 | -1.645 | 0 |
| Omregning til valutakurs ultimo 30. juni 2024 | -3.544 | 1.599 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivning af tilgang virksomhedsoverdrag | -4.778.316 | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -3.389.928 | -2.879.918 | -34.294 | -1.645 |
| Tilbagef. af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 468.605 | 431.357 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2024 | -19.321.980 | -11.618.797 | -35.939 | -1.645 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 15.149.912 | 8.779.191 | 385.395 | 97.065 |

Noter

| | Koncern | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 9. Investeringsejendomme | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 787.993.985 | 656.485.746 |
| Tilgang i årets løb | 73.487.860 | 89.724.130 |
| Afgang i årets løb | -76.320.722 | -4.880.741 |
| Overførsler | 0 | 46.664.850 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 785.161.123 | 787.993.985 |
| Regulering til dagsværdi 1. juli 2023 | 130.315.754 | 123.034.977 |
| Årets regulering til dagsværdi | -5.472.235 | 8.474.021 |
| Regulering til dagsværdi, afhændede aktiver | -35.233.009 | -1.193.244 |
| Regulering til dagsværdi 30. juni 2024 | 89.610.510 | 130.315.754 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 874.771.633 | 918.309.739 |

Koncernens investeringsejendomme består af 3 typer:

1. Bolig- og kontorejendomme, t.kr. 598.559
2. Igangværende Byggeprojekter, t.kr. 77.229
3. Skovejendom og jord, t.kr. 198.984

Investeringsejendommene er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Noter

9. Investeringsejendomme (fortsat)

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

| | 30/6 2024 |
|--|-----------|
| Vægtet gennemsnitlig afkastprocent (%) | 4,8 |
| Højeste afkastprocent (%) | 7,5 |
| Laveste afkastprocent (%) | 4,0 |

Følsomhedsanalyse

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom. En forøgelse af afkastkravet med 1%-point vil betyde, at værdien af investeringsejendommene reduceres med t.kr. 65.517. Egenkapitalen vil dermed blive reduceret fra de nuværende t.kr. 657.781 til t.kr. 592.264.

Selskabets investeringsejendomme er beliggende i Sunds, Karup og Bording. Selskabet har ejendomme til et samlet areal på 1.022 ha. Ejendommene måles til dagsværdi væsentligst på baggrund af observerbare markedsindikationer i intervallet t.kr. 115 - 147 pr. ha for landbrugs- og skovejendomme. Værdiansættelsen baserer sig ikke på en afkastbetragtning, som følge af jendommenes karakter. Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 10. Biologiske aktiver | | |
| Kostpris 1. juli 2023 | 735.147 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 478.428 | 735.147 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 1.213.575 | 735.147 |
| Regulering til dagsværdi 1. juli 2023 | -66.522 | 0 |
| Årets regulering til dagsværdi | -192.334 | -66.522 |
| Regulering til dagsværdi 30. juni 2024 | -258.856 | -66.522 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 954.719 | 668.625 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. |
| 11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum, primo 1. juli 2023 | 216.439.019 | 179.596.843 |
| Tilgang i årets løb | 23.863.855 | 113.116.115 |
| Afgang i årets løb | -432.500 | -76.273.939 |
| Kostpris 30. juni 2024 | 239.870.374 | 216.439.019 |
| Nedskrivninger 1. juli 2023 | -59.369.766 | -11.136.864 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -9.066.198 | -26.897.270 |
| Årets tilbageførsler på afgang | 0 | -21.335.632 |
| Udbytte | -14.066.900 | 0 |
| Køb af minoritet | -6.400.000 | 0 |
| Nedskrivninger 30. juni 2024 | -88.902.864 | -59.369.766 |
| Afskrivninger på goodwill primo 1. juli 2023 | -3.974.224 | -3.576.802 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -40.213 | -397.422 |
| Afskrivninger på goodwill 30. juni 2024 | -4.014.437 | -3.974.224 |
| Modregnet i tilgodehavender | 0 | 1.205.334 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 0 | 1.205.334 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024 | 146.953.073 | 154.300.363 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Regnskabsmæssig værdi hos Nebbegård Invest A/S | | |
|--------------------------------------|-----------|--|-----------------------|--------------------|
| | | Egenkapital kr. | Årets resultat kr. | kr. |
| Plantage Holding ApS, Bagsværd | 100 % | 104.375.158 | -1.419.759 | 104.375.158 |
| Greenmind A/S, Ballerup | 88 % | 27.584.868 | -10.352.533 | 27.584.868 |
| Coepnhagen Greentech ApS, Bagsværd | 100 % | 1.005.242 | -70.570 | 1.005.242 |
| Drift Tisvilde ApS, Bagsværd | 100 % | 378.251 | 278.540 | 635.469 |
| Nordsjælland Ejendomme ApS, Bagsværd | 10 % | 64.520.402 | 1.593.041 | 10.497.265 |
| Blue Logistics Group A/S, Bagsværd | 39 % | 5.114.022 | 4.147.961 | 2.855.072 |
| | | 202.977.943 | -5.823.320 | 146.953.074 |

Noter

| | | 30/6 2024 kr. | 30/6 2023 kr. | |
|---|---|--|---|--|
| 21. Andre hensatte forpligtelser | | | | |
| Andre hensatte forpligtelser 1. juli 2023 | | 413.769 | 286.262 | |
| Årets ændring i andre hensatte forpligtelser | | 140.586 | 127.507 | |
| | | 554.355 | 413.769 | |
| | | | | |
| 22. Gældsforpligtelser | | | | |
| | Gæld i alt 30/6 2024 kr. | Kortfristet del af lang- fristet gæld kr. | Langfristet gæld 30/6 2024 kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
| Koncern | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 197.258.318 | 6.470.177 | 190.788.141 | 146.411.680 |
| Gæld til pengeinstitutter | 21.181.564 | 0 | 21.181.564 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 527.004 | 249.600 | 277.404 | 0 |
| Anden gæld | 26.869.210 | 5.000.000 | 21.869.210 | 4.838.773 |
| | 245.836.096 | 11.719.777 | 234.116.319 | 151.250.453 |
| | | | | |
| Modervirksomhed | | | | |
| Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder | 2.308.903 | 740.228 | 1.568.675 | 0 |
| | 2.308.903 | 740.228 | 1.568.675 | 0 |
| | | | | |
| | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 30/6 2024 | 30/6 2023 | 30/6 2024 | 30/6 2023 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 23. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.303.778 | 60.500 | 0 | 0 |
| | 1.303.778 | 60.500 | 0 | 0 |

Noter

24. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

| | Børsnoterede aktier kr. | Investerings- ejendomme kr. | Biologiske aktiver kr. |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|
| Dagsværdi 30. juni 2024 | 15.890.727 | 874.771.633 | 954.719 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 422.318 | -5.472.235 | -192.334 |

Modervirksomhed

| | Børsnoterede aktier kr. |
|---|-------------------------------|
| Dagsværdi 30. juni 2024 | 15.890.727 |
| Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen | 422.318 |

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for ethvert mellemværende de tilknyttede virksomheder Nordsjælland Ejendomme ApS, NSEJ Roskilde ApS, NSEJ Køge ApS, NSEJ Vedbæk ApS og Mathiesens Plantage ApS samt GreenMind A/S måtte have til kreditinstitutter.

Selskabet har afgivet støtteerklæringer og indfrielseserklæringer overfor enkelte tilknyttede selskaber.

Koncernregnskab

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter og realkreditinstitutter har koncernen deponeret ejerpantebrev i koncernens ejendomme for i alt kr. 125 mio. samt realkreditpantebreve for kr. 152 mio. (restgæld). Bogført dagsværdi af ejendomme udgør kr. 875 mio.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, t.kr. 6.938, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 6.500. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | t.kr. |
|---|--------|
| Varebeholdninger | 32.866 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 11.924 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 17.239 |
| Materielle anlægsaktiver | 11.924 |

Koncernen har deponeret t.kr. 3.116 til Helsingør Kommune, som sikkerhed for udførelse af anlægsarbejde i forbindelse med byggeprojekt.

Noter

25. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen i forbindelse med byggeprojektet i NSEJ Køge ApS, stillet bankgaranti t.kr. 6.000 overfor totalentreprenøren, som sikkerhed for aftalens opfyldelse.

26. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig ydelse på kr. 9 mio. Kontrakterne har en samlet restforpligtelse pr. 30. juni 2024 på kr. 4,9 mio.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

27. Nærtstående parter

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret 2023/24 er foregået på markedsvilkår.

Noter

| | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2023/24 kr. | 2022/23 kr. |
| 28. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 6.114.107 | 4.386.798 |
| Værdiregulering investeringsejendomme | -7.354.638 | -7.035.624 |
| Værdiregulering biologiske aktiver | 192.334 | 66.522 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | 15.416 |
| Indtægter af kapitalinteresser | 3.516.638 | -32.246.625 |
| Indtægt af andre kapitalandele | 557.115 | -3.129.428 |
| Andre finansielle indtægter | -27.492.755 | -9.938.566 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 30.555.812 | 38.861.869 |
| Skat af årets resultat | 1.060.701 | -6.756.012 |
| | 7.149.314 | -15.775.650 |
| 29. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 66.897 | 8.168.649 |
| Ændring i tilgodehavender | -77.191.998 | 23.433.858 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 92.212.142 | -29.399.043 |
| | 15.087.041 | 2.203.464 |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nebbegård Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernen har i regnskabsåret øget sit fokus og investeringer i servicevirksomheder. Sammenligningstal er ikke tilpasset de foretagne investeringer, ligesom at investeringer ikke har nået fuld effekt i regnskabsåret. Det er ikke muligt at give egentlig beløbsangivelser, der muliggør en sammenligning med sidste år idet der dog henvises til noteoplysninger vedrørende anlægsaktiver.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Dagsværdihierarkiet

Selskabet anvender dagsværdibegrebet til indregning af xxx aktiver samt til indregning af værdien af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion på et marked med uafhængige parter. Dagsværdiansættelse tager udgangspunkt i et primært marked. Der er fire niveauer i dagsværdihierarkiet til opgørelse af værdien:

1. Opgørelse ud fra dagsværdi i et tilsvarende marked
2. Opgørelse efter anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
3. Opgørelse ud fra anerkendte værdiansættelsesmetode og rimelige skøn.
4. Kostpris

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Nebbegård Invest A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Nebbegård Invest A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Anvendt regnskabspraksis

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

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (målemetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, tillægges kapitalandelen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokteres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Ved trinvis erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

Virksomhedssammenlægninger (bogført-værdi metoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes bogført-værdi metoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Bogført-værdi metoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der tilrettes ikke sammenligningstal.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Dagsværdiregulering af biologiske aktiver

Dagsværdiregulering af biologiske aktiver omfatter værdiregulering til dagsværdi med fradrag af realisationsomkostninger. Værdireguleringen foretages såvel for besætningen (anlægsaktiver) som for opdræt og afgrøder (omsætningsaktiver).

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrations-selskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsjendomme”.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdireguleringer af investeringsejendomme”.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, som indregnes og opgøres under biologiske anlægsaktiver, omfatter skovsbrugsaktiver. De biologiske aktiver måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger. Efter første indregning måles de biologiske anlægsaktiver til dagsværdi med fradrag af realisationsomkostninger. Dagsværdien repræsenterer det beløb, som aktiverne vurderes at ville kunne sælges for til en uafhængig køber. De opgjorte dagsværdier baseres på foretagne vurderinger, som sker under hensyntagen til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver. Regulering af dagsværdier foretages i resultatopgørelsen under regnskabsposten ”Dagsværdiregulering af biologiske aktiver”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt 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.

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 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser, der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, men ikke findes i modervirksomheden, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egen-kapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Grunde i behold

Varebeholdninger består endvidere af grunde til videresalg. Grunde indregnes til anskaffelsessummen (kostprisen) med tillæg af omkostninger, som vurderes at tilføre grunden en generel værdiforøgelse til grunden eller projektet.

Såfremt den forventede salgpris med fradrag af salgsomkostninger (nettorealisationsværdien) skønnes lavere end den regnskabsmæssige værdi foretages nedskrivning til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Nebbegård Invest A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til Grundejernes Investeringsfond, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdændringer.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Bjerre

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 20027ae7-ed2d-4d92-821c-a864c2613bcc

IP: 5.103.xxx.xxx

2025-01-08 03:26:20 UTC



Morten Mathiesen

Direktør

Serienummer: f2c25dee-9d35-4f1b-9680-1b583e71a69d

IP: 62.198.xxx.xxx

2025-01-08 05:40:29 UTC



Morten Mathiesen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f2c25dee-9d35-4f1b-9680-1b583e71a69d

IP: 62.198.xxx.xxx

2025-01-08 05:40:29 UTC



Karsten Frost Mathiesen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 3121a5e8-136f-4a11-90f6-5f293a37fab0

IP: 62.198.xxx.xxx

2025-01-08 05:52:51 UTC



Claus Koskelin

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 34209936

Statsautoriseret revisor

Serienummer: a177889e-e1cf-43ed-b293-7c6658ed8958

IP: 93.161.xxx.xxx

2025-01-08 05:58:20 UTC



Penneo dokumentnr: EFWQJQ-LQ8HFAH8UTE8E-KCZDVUAPFBD0187Z16H4XT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Bjerre

Dirigent

Serienummer: 20027ae7-ed2d-4d92-821c-a864c2613bcc

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-01-08 07:07:25 UTC



Penneo dokumentnøgle: EMOW2-LOEUF-NUPBK-K7DUN-EJU87-H444T

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter