



Nesdugaard Holding ApS

Langstrupvej 15
3480 Fredensborg
CVR-nr. 40828222

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
20.05.2020

Jens Erik Udsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nesdugaard Holding ApS
Langstrupvej 15
3480 Fredensborg

CVR-nr.: 40828222
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 20.09.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Niels Thomas Heering, Formand
Birgit Lone Udsen, Bestyrelsesmedlem
Jens Erik Udsen, Bestyrelsesmedlem

Direktion

Jens Erik Udsen, Direktion

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20.09.2019 - 31.12.2019 for Nesdugaard Holding ApS.

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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20.09.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 20.05.2020

Direktion

Jens Erik Udsen
Direktion

Bestyrelse

Niels Thomas Heering
Formand

Birgit Lone Udsen
Bestyrelsesmedlem

Jens Erik Udsen
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nesdugaard Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nesdugaard Holding ApS for regnskabsåret 20.09.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 20.09.2019 - 31.12.2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

København, den 20.05.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9664

Sune Baadsager Holm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35443

Ledelsesberetning

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	6.529	-
Bruttoresultat	1.577	(567)
Driftsresultat	(5.775)	(909)
Resultat af finansielle poster	96.102	(41.599)
Årets resultat	82.795	(36.857)
Årets resultat ekskl. minoriteter	82.795	(36.857)
Samlede aktiver	669.222	748.966
Investeringer i materielle anlægsaktiver	375.294	-
Egenkapital	658.558	748.866
Egenkapital ekskl. minoriteter	658.558	748.866
Pengestrømme fra driftsaktivitet	51.921	(11.939)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	223.932	(188.783)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(245.000)	(15.000)

Nøgletal

Bruttomargin (%)	24,2	-
Nettomargin (%)	1.268,1	-
Egenkapitalens forrentning (%)	11,8	(4,9)
Soliditetsgrad (%)	98,4	100,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at eje aktier i landbrugsvirksomheder samt i øvrigt dertil knyttet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har i året som led i generationsskifte ved spaltning opnået ejerskab i virksomheden Nesdugaard A/S, som er et 100 % ejet datterselskab.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Regnskabsåret 2019 blev et godt år for koncernen. Årets overskud blev på 82.795 t.kr. sammenholdt med et underskud sidste år på 36.857 t.kr. i 2018.

Forventet udvikling

Ledelsen forventede før udbruddet af COVID-19 et resultat før skat i samme niveau som for 2019. Udbruddet af COVID-19 betyder dog, at ledelsen har revurderet sine forventninger og nu forventer et væsentligt lavere resultat før skat. Det er dog ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et pålideligt skøn over den samlede effekt, som udbruddet og spredningen af COVID-19 vil få på virksomheden og dens resultat for 2020.

Der henvises endvidere til årsregnskabets note 1 og ledelsesberetningens afsnit om begivenheder efter balancedagen.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har koncernen haft et urealiseret tab på værdipapirer målt til dagsværdi, som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Nettoomsætning		6.529	0
Andre eksterne omkostninger		(4.952)	(567)
Bruttoresultat		1.577	(567)
Personaleomkostninger	2	(1.069)	(286)
Af- og nedskrivninger	3	(6.283)	(56)
Driftsresultat		(5.775)	(909)
Andre finansielle indtægter	4	97.511	14.394
Andre finansielle omkostninger	5	(1.409)	(55.993)
Resultat før skat		90.327	(42.508)
Skat af årets resultat	6	(7.532)	5.651
Årets resultat	7	82.795	(36.857)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		285	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	285	0
Grunde og bygninger		362.202	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.584	15
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	9	369.786	15
Anlægsaktiver		370.071	15
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62	0
Udskudt skat		0	9.403
Andre tilgodehavender		185	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	3.997
Tilgodehavender		247	13.400
Andre værdipapirer og kapitalandele		256.239	723.739
Værdipapirer og kapitalandele		256.239	723.739
Likvide beholdninger		42.665	11.812
Omsætningsaktiver		299.151	748.951
Aktiver		669.222	748.966

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		400	500
Overført overskud eller underskud		658.158	748.366
Egenkapital		658.558	748.866
Udskudt skat		1.639	0
Hensatte forpligtelser		1.639	0
Deposita		744	0
Langfristede gældsforpligtelser		744	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		47	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		34	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		545	0
Skyldig selskabsskat		7.228	0
Anden gæld		427	100
Kortfristede gældsforpligtelser		8.281	100
Gældsforpligtelser		9.025	100
Passiver		669.222	748.966
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	400	748.466	748.866
Øvrige egenkapitalposter	0	71.897	71.897
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(245.000)	(245.000)
Årets resultat	0	82.795	82.795
Egenkapital ultimo	400	658.158	658.558

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		(5.773)	(910)
Af- og nedskrivninger		6.675	57
Ændringer i arbejdskapital	10	113	6.196
Øvrige reguleringer		1.336	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.351	5.343
Modtagne finansielle indtægter		35.281	471
Betalte finansielle omkostninger		(445)	(2)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		14.734	(17.751)
Pengestrømme vedrørende drift		51.921	(11.939)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(300)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(304.534)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(35.876)	(191.019)
Salg af finansielle anlægsaktiver		564.642	2.236
Pengestrømme vedrørende investeringer		223.932	(188.783)
Udbetalt udbytte		(245.000)	(15.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(245.000)	(15.000)
Ændring i likvider		30.853	(215.722)
Likvider primo		11.812	227.534
Likvider ultimo		42.665	11.812

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har virksomheden haft et urealiseret tab på værdipapirer målt til dagsværdi, som primært kan tilskrives udbruddet og spredningen af COVID-19.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.067	283
Andre omkostninger til social sikring	2	3
	1.069	286
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	3

	Ledelses- vederlag 2019 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018 t.kr.
Direktion	410	0
Bestyrelse	19	38
	429	38

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	15	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.660	56
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(392)	0
	6.283	56

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	12.090	13.490
Valutakursreguleringer	0	16
Dagsværdireguleringer	85.421	888
	97.511	14.394

Koncernens noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	108	2
Dagsværdireguleringer	1.301	55.991
	1.409	55.993
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	11.770	(5.651)
Ændring af udskudt skat	8.728	0
Regulering vedrørende tidligere år	(12.966)	0
	7.532	(5.651)
	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	82.795	(36.857)
	82.795	(36.857)
		Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		300
Kostpris ultimo		300
Årets afskrivninger		(15)
Af- og nedskrivninger ultimo		(15)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		285

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	0	1.735	118
Tilgange	368.031	7.263	0
Afgange	0	(115)	0
Kostpris ultimo	368.031	8.883	118
Af- og nedskrivninger primo	0	(484)	(118)
Årets afskrivninger	(5.829)	(833)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	18	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.829)	(1.299)	(118)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	362.202	7.584	0
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i tilgodehavender		(247)	6.238
Ændring i leverandørgæld mv.		360	(42)
		113	6.196

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
11. Dattervirksomheder					
Nesdugaard	Fredensborg	A/S	100,0	658.608	82.846
Nesdugaard I	Fredensborg	A/S	100,0	70.528	(1.369)
Nesdugaard II	Fredensborg	A/S	100,0	299.926	(927)

Dattervirksomheder indregnet ved brug af sammenlægningsmetoden

Nesdugaard

Ved indregning af dattervirksomheder er anvendt sammenlægningsmetoden, hvilket betyder at dattervirksomhedernes aktiver og forpligtelser er målt til regnskabsmæssige værdi og at der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene i koncernregnskabet, således at disse fremstår som havde dattervirksomhederne altid indgået i koncernregnskabet.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(50)	0
Driftsresultat		(50)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		82.845	(36.857)
Årets resultat	2	82.795	(36.857)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		658.608	748.866
Finansielle anlægsaktiver	3	658.608	748.866
Anlægsaktiver		658.608	748.866
Aktiver		658.608	748.866

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	400	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.717	104.975
Overført overskud eller underskud		643.441	643.491
Egenkapital		658.558	748.866
Anden gæld		50	0
Kortfristede gældsforpligtelser		50	0
Gældsforpligtelser		50	0
Passiver		658.608	748.866
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	400	104.975	643.491	748.866
Øvrige egenkapitalposter	0	71.897	0	71.897
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(245.000)	0	(245.000)
Årets resultat	0	82.845	(50)	82.795
Egenkapital ultimo	400	14.717	643.441	658.558

Modervirksomhedens noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	82.845	(36.857)
Overført resultat	(50)	0
	<u>82.795</u>	<u>(36.857)</u>
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		643.891
Kostpris ultimo		<u>643.891</u>
Opskrivninger primo		104.975
Andel af årets resultat		82.845
Udbytte		(245.000)
Andre reguleringer		71.897
Opskrivninger ultimo		<u>14.717</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>658.608</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
A-anparter	4.000	0,001	4
B-anparter	396.000	0,001	396
	<u>400.000</u>		<u>400</u>

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Jens Erik Udsen, Langstrupvej 15, 3480 Fredensborg.

Der oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter på ikke-markedsmæssige vilkår. Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. I åbningsbalancen indregnes og måles aktiver og forpligtelser efter sammenlægningsmetoden.

Manglende sammenlignelighed

Den manglende sammenlignelighed kan henføres til, at sammensætningen af virksomhedens aktiviteter er ændret i løbet af regnskabsåret som følge af generationsskifte, hvor virksomheden har erhvervet ejerskab i selskabet Nesdugaard A/S, som er 100 % ejet datterselskab.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen vedrører leje- og forpagtningsindtægter, som indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms og afgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden. Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.