

# DELÅRSRAPPORT

## 1. - 3. kvartal 2023/24

12. december 2023

Delårsrapport for perioden 1.2.2023-31.10.2023

Agat Ejendomme A/S • Mølleå 1, 2.th. • 9000 Aalborg • Danmark

CVR-nr. 24256782 • [www.agat.dk](http://www.agat.dk)

**agat**  
ejendomme

## RESUMÉ

Resultat før værdireguleringer og skat (og før skat af resultat af joint ventures) for 1.-3. kvartal 2023/24 udgør DKK -1,7 mio. mod DKK 3,5 mio. i samme periode året før. Resultatet fordeles med DKK 2,2 mio. i 1. kvartal 2023/24, DKK 0,3 mio. i 2. kvartal 2023/24 og DKK -4,2 mio. i 3. kvartal 2023/24.

Driften af koncernens ejendomsportefølje bidrager med et positivt resultat på DKK 8,4 mio. mod DKK 4,8 mio. (like for like) i samme periode året før.

Ledelsen er tilfreds med driften af koncernens ejendomsportefølje.

Nettolejeindtægterne udgjorde i 1.-3. kvartal 2023/24 DKK 36,2 mio. mod DKK 32,2 mio. i sammenligningsperioden (like for like). I forhold til sammenligningsperioden er nettolejeindtægterne på koncernens nuværende ejendomsportefølje således steget med ca. 12 %.

Både besøgstal og omsætning i koncernens centre viser generelt en positiv udvikling sammenlignet med tilsvarende måneder i 2022/23.

Det samlede resultat før skat (og før skat af resultat af joint ventures) udgør DKK -60,7 mio. og består udover det positive driftsresultat i ejendomsporteføljen på DKK 8,4 mio. af et resultat i restaktiviteter på DKK -10,1 mio. og værdireguleringer og nedskrivninger i ejendomsporteføljen på netto DKK -59,0 mio.

Værdireguleringer og nedskrivninger i ejendomsporteføljen er en konsekvens af et fortsat stigende renteniveau og markedsudviklingen generelt, hvilket har betydet, at bl.a. afkastkravet i koncernens ejendomsportefølje er steget.

Periodens resultat udgør DKK -55,2 mio. mod DKK -50,9 mio. i sammenligningsperioden.

Balancen udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 997,8 mio., og egenkapitalen udgør DKK 339,3 mio. svarende til en soliditet på 34,0 %. Ejendomsporteføljen udgør 89,9 % af koncernens balance.

Joint venture-partnerne, CapMan Nordic Real Estate og Agat Ejendomme, har besluttet at undersøge mulighederne for et eventuelt salg af Broen Shopping. Mægler er valgt, og ejendommen er udbudt til salg på markedet.

### FORVENTNINGER TIL 2023/24 OG ANDRE UDSAGN OM FREMTIDEN

Ledelsen forventer fortsat for regnskabsåret 2023/24 et koncernresultat før værdireguleringer og skat på DKK 0-5 mio.

Resultatforventningerne fordeles således:

- Et resultat før værdireguleringer og skat af ejendomsporteføljen på DKK 7-12 mio. og
- Et resultat før skat af restaktiviteterne på i niveauet DKK -7 mio.

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens side 9.

**Kontakt detaljer:**  
Adm. direktør Robert Andersen  
Tel. +45 8896 1010

**agat**  
ejendomme

### Udtalelser om fremtiden

De forventninger, der er omtalt i denne delårsrapport for Agat Ejendomme A/S, herunder forventninger til indtjeningen, er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder, hvilket kan medføre afvigelser i forhold til det forventede. Forventningerne påvirkes bl.a. af faktorer generelle for branchen og faktorer som nævnt under Risikoforhold og i koncernregnskabet note 2, Regnskabsmæssige skøn og vurderinger, i koncernens årsrapport 2022/23.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

DKK mio.	9 mdr. 2023/24	9 mdr. 2022/23	3. kvartal 2023/24	3. kvartal 2022/23	Hele året 2022/23
<b>HOVEDTAL</b>					
Nettoomsætning	64,8	70,0	21,4	22,3	178,5
Værdiregulering investeringsejendomme, netto	-29,6	-24,1	-11,2	-25,0	-25,3
Bruttoresultat	-22,1	-3,4	-14,6	-17,9	-38,9
Indtægter af kapitalandele i joint ventures	-22,8	-17,0	-16,1	-24,3	-17,5
Resultat af primær drift (EBIT)	-60,1	-35,0	-35,3	-47,2	-76,4
Finansiering m.v.	5,7	-15,7	4,0	-5,8	15,1
<b>Resultat før skat</b>	<b>-54,4</b>	<b>-50,7</b>	<b>-31,3</b>	<b>-53,0</b>	<b>-61,3</b>
Periodens resultat	-55,2	-50,9	-31,3	-53,2	-63,9
Periodens totalindkomst	-55,0	-50,7	-31,7	-53,0	-63,8
Samlet balance	997,8	1.372,4	-	-	1.118,9
Investeringsejendomme	442,0	478,7	-	-	477,7
Projektportefølje	341,4	440,1	-	-	344,4
<b>Egenkapital</b>	<b>339,3</b>	<b>407,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>394,3</b>
Periodens pengestrøm	-53,0	1,5	-17,7	-4,9	55,7
Netto rentebærende gæld, ultimo	460,5	725,6	-	-	465,8
<b>NØGLETAL</b>					
Egenkapitalforrentning (ROE)*)	-20,1 %	-15,7 %	-	-	-15,0 %
Soliditetsgrad (egenkapital)	34,0 %	29,7 %	-	-	35,2 %
Indre værdi i DKK pr. aktie	2,9	3,5	-	-	3,3
Kurs/indre værdi (P/BV)	0,7	0,6	-	-	0,6
Antal aktier, ultimo	117.783.335	117.783.335	-	-	117.783.335
Resultat i DKK pr. aktie (EPS)	-0,5	-0,4	-0,3	-0,4	-0,5
Udbytte i DKK pr. aktie	0	0	-	-	0
Børskurs i DKK pr. aktie	2,0	2,0	-	-	1,9

\*) omregnet til helårsbasis.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal".

For definition af nøgletal henvises til koncernens årsrapport 2022/23, note 1. Netto rentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser med fradrag af rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger.

## STRATEGISK FOKUS

Agat Ejendomme A/S' primære aktivitet er ejerskab og drift af ejendomme, der langt overvejende består af shopping- og outletcentre. Ejendomsporteføljen udgør ca. 90,0 % af koncernens balance.

Som oplyst i årsrapporten 2022/23 er bestyrelsen og direktionen bevidst om, at Agat Ejendomme på flere områder fortsat er udfordret strategisk. Bestyrelsen og direktionen ønsker den bedste værdiskabelse for selskabets aktionærer, og for nuværende anses den bedste strategi herfor fortsat at være følgende:

- Fuld fokus på at forbedre NOI i ejendomsporteføljen.
- Løbende at tilpasse omkostningerne i koncernen til forretningsomfanget.
- Løbende at afvikle restaktiviteterne.

Sideløbende hermed vil ledelsen undersøge de strategiske muligheder for at øge værdiskabelsen for selskabets aktionærer, herunder om hele eller dele af koncernens aktiviteter med fordel kan sælges.

For nærmere beskrivelse heraf, herunder også det strategiske fokus i 2023/24 for de to forretningsområder, henvises til koncernens årsrapport 2022/23.

## RESULTATOVERBLIK FOR 1.-3. KVARTAL 2023/24

Resultat før værdireguleringer og skat (og før skat af resultat af joint ventures) for 1.-3. kvartal 2023/24 udgør DKK -1,7 mio. mod DKK 3,5 mio. i samme periode året før. Periodens resultat udgør DKK -55,2 mio. mod DKK -50,9 mio. i sammenligningsperioden.

Det samlede resultat før skat (og før skat af resultat af joint ventures) udgør DKK -60,7 mio. og består af et positivt driftsresultat i ejendomsporteføljen på DKK 8,4 mio., et resultat i restaktiviteter på DKK -10,1 mio. og værdireguleringer og nedskrivninger i ejendomsporteføljen på netto DKK -59,0 mio., jf. senere omtale.

Resultatet for 3. kvartal 2023/24 udgør DKK -35,8 mio. før skat (og før skat af resultat af joint ventures) og består af et positivt driftsresultat i ejendomsporteføljen på DKK 2,3 mio., et resultat af restaktiviteter på DKK -6,5 mio. og værdireguleringer og nedskrivninger i ejendomsporteføljen på DKK -31,6 mio., baseret på at ledelsen har vurderet, at bl.a. afkastkravet på flere af koncernens ejendomme er steget yderligere i 3. kvartal 2023/24.

Resultatet er fordelt som følger:

Segment	1/2- 30/4-23	1/5- 31/7-23	1/8- 31/10-23	Q1-Q3 2023/24	Guidance 2023/24	Q1-Q3 2022/23
Ejendomsportefølje	3,9	2,2	2,3	8,4	7 - 12	9,1
Restaktiviteter	-1,7	-1,9	-6,5	-10,1	-7	-5,6
<b>Resultat før værdireguleringer og skat</b>	<b>2,2</b>	<b>0,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>0 - 5</b>	<b>3,5</b>
Værdireg./nedskrivninger af ejendomsporteføljen, netto *)	1,5	-28,9	-31,6	-59,0	-	-57,9
<b>Resultat før skat og før skat indeholdt i resultat af joint ventures</b>	<b>3,7</b>	<b>-28,6</b>	<b>-35,8</b>	<b>-60,7</b>	<b>-</b>	<b>-54,4</b>
Skat af resultat i joint ventures	-0,3	2,1	4,5	6,3	-	3,7
<b>Resultat før skat</b>	<b>3,4</b>	<b>-26,5</b>	<b>-31,3</b>	<b>-54,4</b>	<b>-</b>	<b>-50,7</b>

\*) inkl. kursgevinst på kreditinstitutgæld på DKK 16,0 mio. vedrørende Galeria Sandecja, Polen, hvor aftalen med banken medfører, at gælden nedskrives til aktivernes værdi i selskabet, jf. omtalen på side 6.

Fordelt på forretningsområder kan 1.-3. kvartal 2023/24 opsummeres således:

PERIODENS RESULTAT FØR SKAT (OG FØR SKAT AF RESULTAT AF JOINT VENTURES) (DKK MIO.)	
<b>-50,6</b>	<b>-10,1</b>
Ejendomsportefølje	Restaktiviteter

<b>FORRETNINGSOMRÅDERNES ANDEL AF KONCERNBALANCEN</b>	
<b>89,9%</b>	<b>10,1%</b>
Ejendomsportefølje	Restaktiviteter
<b>EGENKAPITALBINDING I FORRETNINGSOMRÅDERNE (DKK MIO.)</b>	
<b>302,0</b>	<b>37,3</b>
Ejendomsportefølje	Restaktiviteter

## EJENDOMSPORTEFØLJE

Resultat før skat (og før skat af resultat af joint ventures) af koncernens ejendomsportefølje udgør i 1.-3. kvartal 2023/24 DKK -50,6 mio., fordelt med DKK 8,4 mio. i drift og netto DKK -59,0 mio. i nedskrivninger og værdireguleringer, jf. omtale nedenfor.

Det er ledelsens vurdering, at driften af koncernens ejendomsportefølje er tilfredsstillende, men i kraft af bl.a. fortsat stigende renter valgte ledelsen i 1. halvår 2023/24 at forøge afkastkravet med 0,25 procentpoint for koncernens danske shoppingcentre klassificeret som investeringsejendomme, og i 3. kvartal 2023/24 har ledelsen vurderet, at renteniveau og markedsudviklingen generelt har medført, at bl.a. afkastkravet på flere af koncernens ejendomme er steget yderligere.

Driften af koncernens ejendomsportefølje bidrager med et positivt resultat på DKK 8,4 mio. mod DKK 4,8 mio. (like for like) i samme periode året før.

Ledelsen er tilfreds med driften af koncernens ejendomsportefølje.

## DRIFT

Driften af ejendomsporteføljen på DKK 8,4 mio. i 1.-3. kvartal 2023/24 er fordelt med DKK 3,9 mio. i 1. kvartal 2023/24, DKK 2,2 mio. i 2. kvartal 2023/24 og DKK 2,3 mio. i 3. kvartal 2023/24. De underliggende nettolejeindtægter udgør i 3. kvartal DKK 12,3 mio. mod DKK 12,2 mio. i 2. kvartal 2023/24 og DKK 11,7 mio. i 1. kvartal 2023/24. Særligt stigende renteudgifter er en medvirkende årsag til, at det samlede driftsresultat i ejendomsporteføljen er lavere i både 2. og 3. kvartal 2023/24 end i 1. kvartal 2023/24.

Nettolejeindtægterne udgjorde i 1.-3. kvartal 2023/24 DKK 36,2 mio. mod DKK 40,2 mio. i sammenligningsperioden. Agat Ejendomme solgte med virkning pr. 31. januar 2023 sin ejerandel i Ringsted Outlet, og nettolejeindtægterne er derfor ikke direkte sammenlignelige. Korrigeret for Ringsted Outlet udgør nettolejeindtægterne i sammenligningsperioden DKK 32,2 mio. I forhold til sammenligningsperioden er nettolejeindtægterne på koncernens nuværende ejendomsportefølje således steget med ca. 12 %.

Både besøgstal og omsætning i koncernens centre viser generelt en positiv udvikling sammenlignet med tilsvarende måneder i 2022/23. Den underliggende udvikling i omsætningen i centrene dækker over et meget stort spænd fra større omsætningsfald i enkelte brancher til større omsætningsstigninger i andre brancher.

På trods af den positive udvikling i omsætningen i de enkelte centre, er det ledelsens opfattelse, at de fortsat høje renter, det høje prisniveau på dagligvarer og den generelle usikkerhed i verden påvirker forbrugernes indkøbsmønstre. Det ser dog ud til, at prisudviklingen er kommet under kontrol, idet inflationen har været faldende i en periode. I oktober 2023 udgjorde inflationen alene 0,1 %. Forbrugertilliden er samtidig forbedret over de seneste måneder, og indikerer, at forbrugere ser mere positivt på den nuværende og fremtidige økonomiske situation.

Ejendomsporteføljen har en vægtet udlejningsgrad på 92 %. Idet porteføljen primært består af ejendomme i butikssegmentet, er der væsentlig risikoeksponering i forhold til udviklingen i detailhandlen og de fysiske butikker.

**VÆRDIREGULERINGER**

Værdireguleringer og nedskrivninger udgør netto DKK -59,0 mio. og fremkommer således:

Værdireguleringer investeringsejendomme, netto	-29,6
Værdireguleringer investeringsejendomme, netto, indeholdt i Indtægter af kapitalandele i joint ventures	-31,1
Nedskrivninger indeholdt i projektomkostninger *)	-14,3
I alt	-75,0
Modregning af kursgevinst på kreditinstitutgæld indregnet under finansiering i resultatopgørelsen *)	16,0
<b>Værdireguleringer og nedskrivninger, netto</b>	<b>-59,0</b>

\*) netto DKK 1,7 mio. som vedrører koncernens polske shoppingcenter Galeria Sandecja.

Værdireguleringer og nedskrivninger i ejendomsporteføljen er en konsekvens af et fortsat stigende renteniveau og markedsudviklingen generelt, hvilket har betydet, at bl.a. afkastkravet i koncernens ejendomsportefølje er steget.

Agat Ejendomme har løbende orienteret om finansieringen af ejendommen Galeria Sandecja, Polen. Som oplyst i årsrapporten 2022/23 er lånet forlænget til 31. januar 2024, og banken har samtidig krævet, at ejendommen søges solgt inden da.

Banken har accepteret, at banken på intet tidspunkt kan kræve indfrielse af lånet med et beløb, der overstiger værdien af aktiverne i selskabet, og selskabet vil dermed alene skulle nedbringe gælden med et beløb, der svarer til det salgsprovenu, der opnås ved et eventuelt salg.

Ejendommen var pr. 31. januar 2023 nedskrevet til forventet nettorealiseringsværdi baseret på en mægler vurdering, men blev i 1. kvartal 2023/24 nedskrevet med yderligere DKK 6,4 mio. baseret på et indikativt bud fra en potentiel investor, hvor banken har accepteret at ville arbejde videre med et salg af ejendommen til den tilbudte pris. Den potentielle køber har efterfølgende genforhandlet prisen med banken, og det har medført et yderligere nedskrivningsbehov på DKK 7,9 mio., som er indregnet i 3. kvartal 2023/24, og dermed er der indregnet en samlet nedskrivning af Galeria Sandecja på DKK 14,3 mio.

Der er ud fra den indgåede aftale med banken indregnet en kursgevinst på gælden på DKK 16,0 mio. i 1.-3. kvartal 2023/24, hvorefter egenkapitalbindingen i selskabet fortsat udgør DKK 0.

Køber har iværksat en due diligence i forbindelse med købet. Due diligence forløber ledelsen bekendt indtil videre tilfredsstillende, og dokumenter er p.t. under udarbejdelse. Målsætningen er at gennemføre salget i 4. kvartal 2023/24.

**RESULTAT OG BALANCE**

Resultatet for 1.-3. kvartal 2023/24 for ejendomsporteføljen kan nærmere specificeres således:

DKK mio.	Q1-Q3 2023/24	Q1-Q3 2022/23
Nettolejeindtægter	26,8	23,3
Nettolejeindtægter, JV	9,4	16,9
<b>Samlede nettolejeindtægter, inkl. JV (NOI)</b>	<b>36,2</b>	<b>40,2</b>
Bruttoresultat i øvrigt	1,3	1,2
<b>Bruttoresultat i alt, inkl. JV</b>	<b>37,5</b>	<b>41,4</b>
Overhead-omkostninger, inkl. JV	12,3	12,0
<b>Resultat før værdireguleringer, renter og skat (EBVIAT) *)</b>	<b>25,2</b>	<b>29,4</b>
Finansieringsudgifter, netto	-9,9	-15,1
Finansieringsudgifter, netto, JV	-6,9	-5,2
<b>Resultat før værdireguleringer og skat (EBVAT) *)</b>	<b>8,4</b>	<b>9,1</b>
Værdireguleringer *)	-43,9	-26,5
Kursgevinst på kreditinstitutgæld **)	16,0	0,0
Værdireguleringer *) indeholdt i resultat af joint ventures	-31,1	-31,4
<b>Resultat før skat indeholdt i resultat af joint ventures</b>	<b>-50,6</b>	<b>-48,8</b>
Skat indeholdt i resultat af joint ventures	6,3	3,7
<b>Resultat før skat</b>	<b>-44,3</b>	<b>-45,1</b>

\*) Da flere ejendomme i koncernens ejendomsportefølje er klassificeret som varebeholdninger og ikke som investeringsejendomme, har ledelsen vurderet, at værdireguleringer mest hensigtsmæssigt skal opgøres inkl. eventuelle nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger af varebeholdningen for bedre at kunne fremstille og vise den underliggende drift af ejendommene.

\*\*) Q1-Q3 2023/24: Jf. omtale ovenfor under værdireguleringer.

## Ledelsesberetning

DKK mio.	31.10.23	31.1.23
Balancesum	897,5	1.006,5
Egenkapitalbinding	302,0	356,0

Den samlede værdi af ejendommene i porteføljen udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 953,7 mio. fordelt således:

DKK mio.	31.10.23	31.1.23
Investerings ejendomme (I)	442,0	477,7
Færdigopførte ejendomme (F)	280,1	275,2
Ejendomme i joint ventures	231,6	262,7
<b>I alt</b>	<b>953,7</b>	<b>1.015,6</b>
Segmentfordeling af porteføljen:		
Shopping- og outletcentre m.v.	94,3 %	93,8 %
Retail i øvrigt	4,2 %	4,0 %
Boliger	1,5 %	2,2 %

Ejendomsporteføljen består pr. 31. oktober 2023 af følgende ejendomme fordelt på i alt 94.450 m<sup>2</sup>:

Ejendom	Klassifikation	Areal i m <sup>2</sup>	Ejerandel	Aktuel udlejningsgrad	Anvendt afkastkrav i værdiansætt.
Sillebroen Shopping, Frederikssund	Inv.ejd.	26.400	100 %	91 %	6,65 %
BROEN Shopping, Esbjerg (joint venture)	Inv.ejd.	32.800	35 %	94 %	6,50 %
Lejligheder, Smedelundsgade, Holbæk	Inv.ejd.	600	100 %	84 %	4,80 %
Retailpark, Aabenraa	Færdigopf.	3.200	100 %	100 %	8,15 %
Butiksejendom, Brønderslev	Færdigopf.	1.200	100 %	65 %	8,75 %
Galeria Sandecja, Nowy Sącz, Polen	Færdigopf.	17.500	100 %	100 %	-
Outlet Arena Moravia, Ostrava, Tjekkiet	Færdigopf.	12.750	100 %	84 %	7,50 %

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi ud fra en 10-årig discounted cashflow-model, hvor de forventede fremtidige betalingsstrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ud fra en given afkastgrad. For koncernens færdigopførte projekter, der ikke er klassificeret som investeringsejendomme, gælder, at de måles til kostpris eller forventet nettorealiseringsværdi, hvis denne vurderes lavere.

De væsentligste forudsætninger for værdiansættelsen af de enkelte ejendomme er bl.a. forventninger til den fremtidige udlejningssituation, herunder lejeniveau og muligheder for udlejning af ledige lokaler m.v. samt forventninger til afkastkrav.

For nærmere omtale henvises til Risikoforhold og koncernregnskabet note 2, Regnskabsmæssige skøn og vurderinger, i koncernens årsrapport 2022/23.

#### **SILLEBROEN SHOPPING, FREDERIKSSUND**

Udlejningsgraden udgør 91 %. Der er senest indgået lejeaftaler med bl.a. Name It og Change, og lejemålet med Bog & Idé er udvidet. Change har åbnet sin butik i centret i juli 2023. Der arbejdes videre med at forbedre udlejningssituationen i centret, herunder også at styrke F&B-segmentet. Agat Ejendomme arbejder desuden med at opnå mulighed for på længere sigt at kunne udvide ejendommen med ca. 4.000 m<sup>2</sup> boliger.

#### **BROEN SHOPPING, ESBJERG**

Udlejningsgraden udgør 94 %. Det lykkedes i løbet af regnskabsåret 2022/23 at forbedre udlejningssituationen i centret betydeligt, og der blev i årets løb indgået lejekontrakter med bl.a. Telenor, Change og Bog & Idé/Legekæden, Matas og herretøjskæden Sams. Desuden blev der skiftet fitnessoperatør i centret til Fitness World (nu PureGym) på en ny 10-årig lejekontrakt. Der arbejdes videre med at forbedre udlejningssituationen i centret yderligere, og der er fortsat interesse fra potentielle nye lejere.

Joint venture-partnerne, CapMan Nordic Real Estate og Agat Ejendomme, har besluttet at undersøge mulighederne for et eventuelt salg af ejendommen. Mægler er valgt, og ejendommen er udbudt til salg i markedet.

**GALERIA SANDECJA, NOWY SĄCZ, POLEN**

Som nævnt foran ønsker banken, at ejendommen sælges, og ejendommen er til salg.

Centret er fuldt udlejet, dog fortsat med en stor andel af midlertidige kontrakter. Fokus er i 2023/24 at assistere banken med et salg af ejendommen og sideløbende søge at forbedre driften af centret.

**OUTLET ARENA MORAVIA, OSTRAVA, TJEKKIET**

Udlejningsgraden udgør aktuelt 84 %. Flere internationale brands er repræsenteret i centret, bl.a. Adidas, Puma, Tommy Hilfiger, Gant, GUESS og Levi's. Senest er der indgået aftale med GUESS om et større lejemål, som blev åbnet for kunderne i september 2023. Herudover er der indgået lejekontrakt med supermarkedskæden BILLA, som har åbnet butik i centret i november 2023.

Samtidig er der arbejdet med at forbedre tilkørselsforholdene til centret, og en ekstra vej med direkte adgang fra motorvejsnettet er anlagt og åbnet.

**RESTAKTIVITETER**

Koncernens tidligere development-aktiviteter har i en periode været under udfasning og bestod pr. 31. januar 2023 alene af fem danske grunde/projekter. Da Agat Ejendomme ønsker, at disse resterende fem grunde/projekter sælges, enten ved salg af byggeretter eller ved salg af ejerandele i joint ventures, har ledelsen besluttet, at koncernens development-aktiviteter fra indværende regnskabsår skal ophøre som særskilt forretningsområde, og grundene indgår derfor fra 1. februar 2023 i restaktiviteterne. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

De væsentligste aktiviteter under restaktiviteter består pr. 31. oktober 2023 af fem grunde/projekter i Danmark, to grunde i Polen og en grund i Letland. Grundene ønskes afhændet snarest muligt.

Resultat før skat af restaktiviteterne udgør i 1.-3. kvartal 2023/24 DKK -10,1 mio. mod DKK -5,6 mio. i samme periode året før. Grundene genererer ingen løbende indtjening, og omkostningerne i restaktiviteter kan derfor ikke dækkes ind af driften fra aktiviteterne. Herudover indgår i 1.-3. kvartal 2023/24 en nedskrivning af en grund i Polen på DKK 8,1 mio., idet ledelsen har valgt at acceptere et betinget tilbud på grunden til en pris under hidtidig bogført værdi. Tilbuddet er accepteret ud fra et ønske om snarest muligt at kunne lukke koncernens aktiviteter ned i Polen og dermed reducere omkostningerne i koncernen yderligere. Balancen udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 100,3 mio. svarende til 10,1 % af koncernbalancen.

DKK mio.	Q1-Q3 2023/24	Q1-Q3 2022/23
Omsætning	1,9	9,7
Bruttoresultat	-5,3	-1,1
Resultat af joint ventures (ekskl. skat)	-1,5	-1,1
Omkostninger	2,9	2,8
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10,1</b>	<b>-5,6</b>

DKK mio.	31.10.23	31.1.23
Kapitalandele i joint ventures	24,1	25,6
Grunde	61,3	69,2
Balancesum	100,3	112,4
Egenkapitalbinding	37,3	38,3

Kapitalandele i joint ventures omfatter koncernens ejerandele i arealer på Østre Havn i Aalborg og SporbyenScandia i Randers.

Agat Ejendomme oplyste i årsrapporten 2022/23, at der var indgået betinget aftale om salg af 24.000 m<sup>2</sup> byggeretter i SporbyenScandia, Randers, og at salget forventedes effektueret medio 2023. Betingelserne for handelens gennemførelse er mod forventning ikke opfyldt inden for de aftalte tidsterminer, og aftalen er derfor udløbet. Byggeretterne ønskes fortsat solgt, og arbejdet dermed fortsætter.

Nedenfor er de tilbageværende grunde oplyst.



## Ledelsesberetning

DKK mio.	Bogført værdi 31.10.23	Aktivitet
Grunde, Danmark	30,3	Omfatter 3 grunde med samlet 4-6.000 m <sup>2</sup> byggeretter til butikker og boliger, hvor der er indgået betinget aftale om salg af den ene af grundene. Salget er effektueret efter regnskabsperiodens udløb.
Grund, Bytom, Polen	15,4	Til salg via mægler.
Grund, Milgravja Street, Riga, Letland	5,9	Der er indgået betinget aftale om salg af ca. halvdelen af arealet. Salget er betinget af opnåelse af byggetilladelse til det påtænkte projekt. Restarealet er til salg via mægler.
Grund, Sosnowiec, Polen	7,5	Til salg via mægler. Lokalplan er ultimo 2022 ændret til boligformål.
Øvrige	2,2	
<b>Restaktiviteter i alt</b>	<b>61,3</b>	

## FORVENTNINGER TIL 2023/24 OG ANDRE UDSAGN OM FREMTIDEN

Ledelsen forventer fortsat for regnskabsåret 2023/24 et koncernresultat før værdireguleringer og skat på DKK 0-5 mio.

Resultatforventningerne fordeles således:

- Et resultat før værdireguleringer og skat af ejendomsporteføljen på DKK 7-12 mio. og
- Et resultat før skat af restaktiviteterne på i niveauet DKK -7 mio.

I resultatforventningerne indgår, at der ikke sker væsentlige ændringer i porteføljen, hverken i form af køb eller salg af ejendomme, bortset fra Galeria Sandecja, Polen, der forventes solgt ultimo året.

Som nævnt indledningsvist overgår koncernens development-aktiviteter til restaktiviteter pr. 1. februar 2023. Grundene i koncernens restaktiviteter genererer ingen løbende indtjening, og omkostningerne i restaktiviteterne kan derfor ikke dækkes ind af driften fra aktiviteterne. Desuden er den væsentligste del af projekterne værdiansat til forventet nettorealiseringsværdi, og et eller flere grundsalg i 2023/24 forventes derfor ikke at kunne forbedre indtjeningen i restaktiviteter væsentligt.

De væsentligste risici knyttet til resultatforventningerne er:

### UDVIKLING I NETTOLEJEINDTÆGTER

Den usikre geopolitiske situation, herunder krigen i Ukraine har i en lang periode medført høj inflation og store prisstigninger i form af betydelige prishop på bl.a. dagligvarer. Dette har påvirket forbrugernes rådighedsbeløb til øvrige forbrugsvarer, og det forhøjede renteniveau har påvirket dette yderligere. Der er mulighed for at pæne lønstigninger i en vis grad kan opveje dette. Samlet kan det medføre lavere besøgs- og omsætningstal i shopping- og outletcentre og eventuelt medføre en lavere indtjening i koncernens ejendomsportefølje.

### RESTAKTIVITETER

Agat Ejendomme er fortsat involveret i enkelte tvister, retssager og uafklarede kommercielle forhold vedrørende projekter gennemført i tidligere år. Ledelsen har vurderet de enkelte forhold og på den baggrund indarbejdet reservationer til imødegåelse heraf. Flere af forholdene er vanskelige at vurdere, og der er risiko for, at der kan komme afvigelse.

*De forventninger, der er omtalt i denne delårsrapport, herunder forventninger til indtjeningen, er i sagens natur forbundet med risici og usikkerheder, hvilket kan medføre afvigelser i forhold til det forventede. Forventningerne påvirkes bl.a. af faktorer generelle for branchen og faktorer som nævnt under Risikoforhold og i koncernregnskabs note 2, Regnskabsmæssige skøn og vurderinger, i koncernens årsrapport 2022/23.*

## REGNSKABSBERETNING

### RESULTAT

Resultat før værdireguleringer og skat (og før skat af resultat af joint ventures) for 1.-3. kvartal 2023/24 udgør DKK -1,7 mio. mod DKK 3,5 mio. i samme periode året før. Periodens resultat udgør DKK -55,2 mio. mod DKK -50,9 mio. i sammenligningsperioden. Periodens værdireguleringer i ejendomsporteføljen udgør netto DKK -59,0 mio.

Omsætningen er i 1.-3. kvartal 2023/24 realiseret med DKK 64,8 mio. mod DKK 70,0 mio. i sammenligningsperioden.

Bruttoresultatet udgør DKK -22,1 mio. mod DKK -3,4 mio. i samme periode året før. I bruttoresultatet indgår værdireguleringer af investeringsejendomme med netto DKK -29,6 mio. og nedskrivninger på øvrige ejendomme med DKK 14,3 mio., jf. omtale foran.

Resultat af joint ventures udgør DKK -22,8 mio. mod DKK -17,0 mio. i sammenligningsåret. Resultatet for 1.-3. kvartal 2023/24 er påvirket af værdireguleringer af investeringsejendomme på DKK -31,1 mio. mod DKK -31,4 mio. i sammenligningsperioden.

Personaleomkostninger, andre eksterne omkostninger og afskrivninger udgør DKK 15,2 mio. mod DKK 14,6 mio. i 1.-3. kvartal 2022/23. En del af stigningen i forhold til sammenligningsperioden skyldes bl.a. flytning af koncernens hovedkontor i Aalborg. Ledelsen har fortsat fokus på at reducere omkostningerne i koncernen.

Nettofinansieringsudgifterne udgør i 1.-3. kvartal 2023/24 en indtægt på DKK 5,7 mio. mod en udgift på DKK 15,7 mio. i samme periode året før.

I 1.-3. kvartal 2023/24 indgår en kursgevinst på gæld til kreditinstitutter på DKK 16,0 mio. vedrørende Galeria Sandecja, Polen. Som også nævnt i koncernens årsrapport 2022/23 har banken accepteret, at banken på intet tidspunkt kan kræve indfrielse af lånet med et beløb, der overstiger værdien af aktiverne i selskabet, og selskabet vil dermed alene skulle nedbringe gælden med et beløb, der svarer til det salgsprovenu, der opnås ved et eventuelt salg. Egenkapitalbindingen i selskabet udgør derfor fortsat DKK 0.

Nettofinansieringsudgifterne i øvrigt er faldet i forhold til sammenligningsperioden, bl.a. som en konsekvens af en i december 2022 indgået aftale med långiver om en nedsættelse af rentesatsen på finansieringen af Sillebroen Shopping.

#### **BALANCE**

Balancen udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 997,8 mio. mod DKK 1.118,9 mio. pr. 31. januar 2023. Ejendomsporteføljen udgør 89,9 % af koncernens balance, mens restaktiviteter udgør 10,1 %.

Dagsværdien af koncernens investeringsejendomme udgør DKK 442,0 mio. mod DKK 477,7 mio. pr. 31. januar 2023. Periodens værdireguleringer af investeringsejendomme udgør netto DKK -29,6 mio.

Nettoinvestering i og tilgodehavender hos joint ventures udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 132,6 mio. mod DKK 152,7 mio. pr. 31. januar 2023.

Udsudte skatteaktiver udgør DKK 15,2 mio. mod DKK 16,6 mio. pr. 31. januar 2023. De udsudte skatteaktiver vedrører alene koncernens danske aktiviteter, idet koncernens udenlandske skatteaktiver er nedskrevet til DKK 0.

Grunde, igangværende projekter og færdigopførte ejendomme udgør DKK 341,4 mio. mod DKK 344,4 mio. pr. 31. januar 2023.

Indeståender på deponerings- og sikringskonti udgør DKK 20,8 mio. mod DKK 24,3 mio. pr. 31. januar 2023. Beløbet består primært af deponeringer, hvor betingelserne for frigivelse endnu ikke er opfyldt.

Likvide beholdninger udgør DKK 4,2 mio. mod DKK 57,2 mio. pr. 31. januar 2023. Gæld til kreditinstitutter er i samme periode nedbragt med DKK 41,0 mio., idet overskudslikviditet ud fra et renteoptimeringsprincip i videst muligt omfang placeres på kreditter med trækingsret. Koncernens likviditetsreserve inklusive uudnyttede kreditfaciliteter udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 42,0 mio.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 339,3 mio. mod DKK 394,3 mio. pr. 31. januar 2023. Ændringen svarer i al væsentlighed til periodens resultat. Soliditeten udgør 34,0 % mod 35,2 % pr. 31. januar 2023.

Koncernens samlede forpligtelser udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 658,5 mio. mod DKK 724,6 mio. pr. 31. januar 2023. De samlede forpligtelser udgøres primært af gæld til kreditinstitutter.

Koncernens netto rentebærende gæld udgør pr. 31. oktober 2023 DKK 460,5 mio. mod DKK 465,8 mio. pr. 31. januar 2023.

**PENGESTRØMME**

Periodens pengestrømme udgør DKK -53,0 mio. mod DKK 1,5 mio. i samme periode året før. De negative pengestrømme udgøres i al væsentlighed af nedbringelse af gæld til kreditinstitutter.

Pengestrømme fra driftsaktivitet udgør DKK -13,3 mio. mod DKK -5,7 mio. for samme periode sidste år.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgør DKK 4,9 mio. mod DKK 10,9 mio. for samme periode sidste år.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet udgør DKK -44,6 mio., primært som følge af nedbringelse af gæld til kreditinstitutter, mod DKK -3,7 mio. for samme periode sidste år.

**BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB**

Der er ikke indtrådt begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, der i væsentligt omfang påvirker koncernens finansielle stilling.

**RISIKOFORHOLD**

De væsentligste risikoforhold for koncernen er beskrevet i koncernens årsrapport for 2022/23, hvortil henvises.

**BESTYRELSEN**

Agat Ejendomme A/S har afholdt ekstraordinær generalforsamling den 10. november 2023, hvor hidtidige bestyrelsesformand Peter Thorsen udtrådte af bestyrelsen, og som nyt bestyrelsesmedlem blev selskabets administrerende direktør Robert Andersen valgt.

Bestyrelsen består efter afholdt ekstraordinær generalforsamling den 10. november 2023 således fortsat af fire medlemmer. Bestyrelsen er konstitueret med Peter Høltermand som formand og Karen Mosbech som næstformand. Bestyrelsen nedsatte ligeledes et egentligt revisionsudvalg, der består af tre medlemmer af bestyrelsen.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. februar 2023 – 31. oktober 2023 for Agat Ejendomme A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Delårsregnskaber som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. februar 2023 – 31. oktober 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og for koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står overfor.

Aalborg, 12. december 2023

### DIREKTIONEN

Robert Andersen  
CEO

Vivi Sørensen  
CFO

### BESTYRELSEN

Peter Høltermand  
Bestyrelsesformand

Karen Birgitte Mosbech  
Næstformand

Arne Gerlyng-Hansen

Robert Andersen

## RESULTATOPGØRELSE

DKK mio.	Note	9 mdr. 2023/24	9 mdr. 2022/23	3. kvartal 2023/24	3. kvartal 2022/23	Hele året 2022/23
Nettoomsætning	4	64,8	70,0	21,4	22,3	178,5
Projektomkostninger		-57,3	-49,3	-24,8	-15,2	-192,1
Værdiregulering, investeringsejendomme, netto		-29,6	-24,1	-11,2	-25,0	-25,3
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-22,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>-14,6</b>	<b>-17,9</b>	<b>-38,9</b>
Indtægter af kapitalandele i joint ventures		-22,8	-17,0	-16,1	-24,3	-17,5
<b>Bruttoresultat inkl. indtægter af kapitalandele i joint ventures</b>		<b>-44,9</b>	<b>-20,4</b>	<b>-30,7</b>	<b>-42,2</b>	<b>-56,4</b>
Andre eksterne omkostninger		4,8	4,2	1,2	1,2	6,1
Personaleomkostninger		9,5	9,0	3,2	3,2	12,1
<b>Resultat før finansiering og afskrivninger</b>		<b>-59,2</b>	<b>-33,6</b>	<b>-35,1</b>	<b>-46,6</b>	<b>-74,6</b>
Af- og nedskrivninger på langfristede aktiver		0,9	1,4	0,2	0,6	1,8
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-60,1</b>	<b>-35,0</b>	<b>-35,3</b>	<b>-47,2</b>	<b>-76,4</b>
Finansielle indtægter		20,4	5,6	9,1	1,5	42,5
Finansielle omkostninger		-14,7	-21,3	-5,1	-7,3	-27,4
<b>Resultat før skat</b>		<b>-54,4</b>	<b>-50,7</b>	<b>-31,3</b>	<b>-53,0</b>	<b>-61,3</b>
Skat af periodens resultat		0,8	0,2	0,0	0,2	2,6
<b>Periodens resultat</b>		<b>-55,2</b>	<b>-50,9</b>	<b>-31,3</b>	<b>-53,2</b>	<b>-63,9</b>
<b>RESULTAT PR. AKTIE I DKK</b>						
Resultat pr. aktie (EPS)		-0,5	-0,4	-0,3	-0,4	-0,5
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>						
Periodens resultat		-55,2	-50,9	-31,3	-53,2	-63,9
<b>Poster, som kan blive omklassificeret til resultatet:</b>						
Valutakursregulering vedrørende udenlandske virksomheder		0,8	-0,5	-0,1	0,0	-0,6
Valutakursregulering, reklassificeret til resultatet		0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter		-0,1	0,8	-0,1	0,3	0,7
Skat af anden totalindkomst		-0,5	0,0	-0,2	0,0	-0,1
<b>Periodens anden totalindkomst</b>		<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>		<b>-55,0</b>	<b>-50,7</b>	<b>-31,7</b>	<b>-53,0</b>	<b>-63,8</b>

**BALANCE**

DKK mio.	Note	31.10.2023	31.1.2023
<b>Aktiver</b>			
<i>Langfristede aktiver</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0,1	0,2
Leasingaktiver		2,4	1,9
<b>Materielle aktiver</b>		<b>2,5</b>	<b>2,1</b>
Investeringsjendomme		442,0	477,7
<b>Investeringsjendomme</b>		<b>442,0</b>	<b>477,7</b>
Kapitalandele i joint ventures		53,8	78,6
Tilgodehavender hos joint ventures		76,5	74,0
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>130,3</b>	<b>152,6</b>
Udsudte skatteaktiver		15,2	16,6
<b>Andre langfristede aktiver</b>		<b>15,2</b>	<b>16,6</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>590,0</b>	<b>649,0</b>
<i>Kortfristede aktiver</i>			
<b>Grunde, igangværende og færdige projekter</b>		<b>341,4</b>	<b>344,4</b>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		4,4	3,0
Tilgodehavender hos joint ventures		2,3	0,1
Tilgodehavende selskabsskat		1,2	0,5
Andre tilgodehavender		2,9	4,7
Periodeafgrænsningsposter		24,6	30,0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35,4</b>	<b>38,3</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6,0	5,7
Indeståender på deponerings- og sikringskonti	5	20,8	24,3
Likvide beholdninger	5	4,2	57,2
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>407,8</b>	<b>469,9</b>
<b>Aktiver</b>		<b>997,8</b>	<b>1.118,9</b>

**BALANCE**

DKK mio.	Note	31.10.2023	31.1.2023
<b>Passiver</b>			
<i>Egenkapital</i>			
Aktiekapital		117,8	117,8
Andre reserver	6	-20,9	-21,1
Overført resultat		242,4	297,6
<b>Egenkapital</b>		<b>339,3</b>	<b>394,3</b>
<i>Forpligtelser</i>			
Kreditinstitutter		409,9	429,5
Leasingforpligtelser		11,7	13,7
<b>Langfristede forpligtelser</b>		<b>421,6</b>	<b>443,2</b>
Kreditinstitutter		154,4	191,8
Leverandørgæld		13,4	16,7
Hensatte forpligtelser		45,0	45,0
Anden gæld		13,7	15,1
Leasingforpligtelser		3,6	5,8
Periodeafgrænsningsposter		6,8	7,0
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>236,9</b>	<b>281,4</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>658,5</b>	<b>724,6</b>
<b>Passiver</b>		<b>997,8</b>	<b>1.118,9</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.	Aktie- kapital	Andre reserver	Overført resultat	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital pr. 1. februar 2022</b>	<b>117,8</b>	<b>-21,2</b>	<b>361,5</b>	<b>458,1</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	-50,9	-50,9
Periodens anden totalindkomst	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-50,9</b>	<b>-50,7</b>
<b>Egenkapital pr. 31. oktober 2022</b>	<b>117,8</b>	<b>-21,0</b>	<b>310,6</b>	<b>407,4</b>
<b>Egenkapital pr. 1. februar 2023</b>	<b>117,8</b>	<b>-21,1</b>	<b>297,6</b>	<b>394,3</b>
Periodens resultat	0,0	0,0	-55,2	-55,2
Periodens anden totalindkomst	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>-55,2</b>	<b>-55,0</b>
<b>Egenkapital pr. 31. oktober 2023</b>	<b>117,8</b>	<b>-20,9</b>	<b>242,4</b>	<b>339,3</b>



## PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	9 mdr. 2023/24	9 mdr. 2022/23	Hele året 2022/23
Resultat af primær drift	-60,1	-35,0	-76,4
Reguleringer for ikke-kontante poster:			
Indtægter af kapitalandele i joint ventures	22,8	17,0	17,5
Værdireguleringer investeringsejendomme	29,6	24,1	25,3
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	0,9	1,4	1,8
Nedskrivninger igangværende og færdige projekter	22,4	9,7	54,6
Hensatte forpligtelser	0,0	-7,5	-7,5
Regulering af af- og nedskrivninger af leasingaktiver indregnet i bruttoresultatet	-2,3	-0,5	1,5
Kursreguleringer	0,1	1,2	0,4
Ændringer i investeringer i projekter m.v.	-18,4	-27,4	25,7
Ændringer i tilgodehavender	5,9	11,1	15,1
Modtaget udlodning fra joint ventures	0,8	0,5	11,7
Ændringer i tilgodehavender hos joint ventures	-2,3	5,2	5,2
Investering i joint ventures	0,0	0,0	-0,2
Ændring i deponerings- og sikringskonti	3,7	19,3	22,3
Ændringer i kreditorer og anden gæld	-5,1	-13,4	-11,3
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>	<b>-2,0</b>	<b>5,7</b>	<b>85,7</b>
Betalte renter m.v.	-14,7	-15,9	-24,3
Modtagne renter m.v.	4,0	4,7	6,2
Betalt selskabsskat	-0,6	-0,2	-0,4
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-13,3</b>	<b>-5,7</b>	<b>67,2</b>
Salg af materielle anlægsaktiver	0,0	0,1	0,1
Køb af materielle anlægsaktiver	0,0	-0,2	-0,2
Salg af investeringsejendomme	6,5	3,7	3,7
Salg af joint ventures	0,9	0,0	155,9
Ændringer i tilgodehavender hos joint ventures	-2,4	-2,5	33,2
Investering i investeringsejendomme	-0,4	-0,3	-0,5
Modtaget udlodning fra joint ventures	0,3	10,1	10,1
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>4,9</b>	<b>10,9</b>	<b>202,3</b>
Nedbringelse af langfristet finansiering	-19,6	0,0	-29,5
Optagelse af projektfansiering	0,1	35,1	16,6
Nedbringelse af projektfansiering/afdrag kreditinstitutter	-22,0	-35,3	-196,2
Tilbagebetaling af leasingforpligtelser	-3,1	-3,5	-4,7
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-44,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>-213,8</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>-53,0</b>	<b>1,5</b>	<b>55,7</b>
Likvider, primo	57,2	1,5	1,5
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>4,2</b>	<b>3,0</b>	<b>57,2</b>

Pengestrømsopgørelsens tal kan ikke udledes af koncernregnskabet alene.

**NOTE 1. ANVENDT REGSKABSPRAKSIS**

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Der er ikke udarbejdet delårsregnskab for moderselskabet. Delårsrapporten aflægges i DKK, der er præsentrationsvaluta for koncernens aktiviteter og den funktionelle valuta i moderselskabet. Delårsrapporten er ikke revideret eller reviewet af selskabets revisor.

Agat Ejendomme har med virkning fra den 1. februar 2023 implementeret de nye og ændrede standarder, som træder i kraft for regnskabsår, der begynder den 1. februar 2023 eller senere. Implementeringen af nye og ændrede standarder har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Den i delårsregnskabet anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2022/23. Regnskabspraksis er i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til Agat Ejendomes årsrapport for 2022/23.

Ledelsen har besluttet, at koncernens tidligere development-aktiviteter skal ophøre som særskilt forretningsområde, og disse aktiviteter er derfor overført til koncernens restaktiviteter med virkning fra 1. februar 2023. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

**NOTE 2. REGSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER**

Ved udarbejdelse af delårsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger, som har betydelig indflydelse på delårsregnskabet, særligt vedrørende måling af koncernens ejendomsportefølje og koncernens grunde og færdige projekter.

De væsentligste usikkerheder er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022/23, og for nærmere omtale heraf henvises dertil.

Resultatet er i 1.-3. kvartal 2023/24 påvirket af følgende væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn:

- Negative værdireguleringer, DKK -29,6 mio.
- Negative værdireguleringer vedrørende koncernens ejendomme i joint ventures, DKK -31,1 mio. Beløbet indgår i Indtægter af kapitalandele i joint ventures.
- Nedskrivning af Galeria Sandecja, Polen, DKK -14,3 mio. Beløbet indgår i Projektomkostninger.
- Kursgevinst på kreditinstitutgæld, DKK 16,0 mio. vedrørende Galeria Sandecja, Polen. Beløbet indgår i Finansielle indtægter.

De negative værdireguleringer er bl.a. en konsekvens af det fortsat stigende renteniveau, idet det har betydet, at afkastkravet på koncernens danske shoppingcentre er steget.

Galeria Sandecja var pr. 31. januar 2023 nedskrevet til forventet nettorealisationsværdi baseret på mæglervurdering, men er i 1.-3. kvartal 2023/24 nedskrevet med yderligere DKK 14,3 mio. baseret på en tilbudt pris på ejendommen fra en potentiel investor, hvor banken har accepteret at ville arbejde videre med et salg af ejendommen til den tilbudte pris.

Tilsvarende er der i 1.-3. kvartal 2023/24 indregnet en kursgevinst på gæld til kreditinstitutter på DKK 16,0 mio. vedrørende Galeria Sandecja, Polen, idet banken har accepteret, at banken på intet tidspunkt kan kræve indfrielse af lånet med et beløb, der overstiger værdien af aktiverne i selskabet, og selskabet vil dermed alene skulle nedbringe gælden med et beløb, der svarer til det salgsprovenu, der opnås ved et eventuelt salg. Egenkapitalbindingen i selskabet udgør således fortsat DKK 0.

**NOTE 3. SEGMENTOPLYSNINGER**

Koncernen har to forretningsområder, som omfatter:

- Ejendomsportefølje
- Restaktiviteter

Forretningsområderne udgør koncernens driftssegmenter efter IFRS 8. Segmentoplysningerne nedenfor er oplyst i overensstemmelse hermed.

Ejendomsporteføljen omfatter koncernens danske investeringsejendomme og færdigopførte ejendomme i drift samt det polske shoppingcenter Galeria Sandecja i Nowy Sącz og det tjekkiske outlet Outlet Arena Moravia i Ostrava.

Restaktiviteter omfatter koncernens øvrige aktiviteter, der alle er under udfasing, herunder grunde i Danmark, Polen og Letland.

Koncernens tidligere development-aktiviteter omfattende udvikling af fast ejendom i Danmark er pr. 1. februar 2023 ophørt som særskilt forretningsområde og overført til restaktiviteter. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

DKK mio.	Ejendoms- portefølje	Restaktivi- teter	I alt
31.10.2023			
Nettoomsætning	62,9	1,9	64,8
Nedskrivninger af igangværende og færdige projekter	-14,3	-8,1	-22,4
Værdireguleringer investeringsejendomme, netto	-29,6	0,0	-29,6
Bruttoresultat	-16,8	-5,3	-22,1
Indtægter af kapitalandele i joint ventures	-21,3	-1,5	-22,8
Omkostninger	12,3	2,9	15,2
Resultat af primær drift	-50,4	-9,7	-60,1
Finansieringsudgifter, netto	-6,1	0,4	-5,7
Resultat før skat	-44,3	-10,1	-54,4
Investeringsejendomme	442,0	0,0	442,0
Grunde, igangværende og færdige ejendomme/projekter	280,1	61,3	341,4
Segmentaktiver	897,5	100,3	997,8
Segmentforpligtelser	595,5	63,0	658,5

DKK mio.	Ejendoms- portefølje	Restaktivi- teter	I alt
31.10.2022			
Nettoomsætning	60,3	9,7	70,0
Nedskrivninger af igangværende og færdige projekter	-2,4	-7,3	-9,7
Værdireguleringer investeringsejendomme, netto	-24,1	0,0	-24,1
Bruttoresultat	-2,3	-1,1	-3,4
Indtægter af kapitalandele i joint ventures	-15,9	-1,1	-17,0
Omkostninger	11,8	2,8	14,6
Resultat af primær drift	-30,0	-5,0	-35,0
Finansieringsudgifter, netto	15,1	0,6	15,7
Resultat før skat	-45,1	-5,6	-50,7
Investeringsejendomme	478,7	0,0	478,7
Grunde, igangværende og færdige ejendomme/projekter	310,2	129,9	440,1
Segmentaktiver	1.177,0	195,4	1.372,4
Segmentforpligtelser	810,5	154,5	965,0

**NOTE 4. OMSÆTNING**

DKK mio.	9 mdr. 2023/24	9 mdr. 2022/23
Salg af projekter og ejendomme	0,4	8,3
Salg af tjenesteydelser	1,0	2,4
Lejeindtægter	63,4	59,3
<b>I alt</b>	<b>64,8</b>	<b>70,0</b>

Omsætning i perioden er indregnet over tid eller på et bestemt tidspunkt, jf. nedenfor:

DKK mio.	Over tid	På et bestemt tidspunkt	I alt
9 mdr. 2023/24:			
Lejeindtægter	62,1	0,0	62,1
Salg af tjenesteydelser	0,8	0,0	0,8
<b>Ejendomsportefølje i alt</b>	<b>62,9</b>	<b>0,0</b>	<b>62,9</b>
Salg af projekter	0,0	0,4	0,4
Lejeindtægter	1,3	0,0	1,3
Salg af tjenesteydelser	0,2	0,0	0,2
<b>Restaktiviteter i alt</b>	<b>1,5</b>	<b>0,4</b>	<b>1,9</b>
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>64,4</b>	<b>0,4</b>	<b>64,8</b>

DKK mio.	Over tid	På et bestemt tidspunkt	I alt
9 mdr. 2022/23:			
Lejeindtægter	58,7	0,0	58,7
Salg af tjenesteydelser	1,6	0,0	1,6
<b>Ejendomsportefølje i alt</b>	<b>60,3</b>	<b>0,0</b>	<b>60,3</b>
Salg af projekter	0,0	8,3	8,3
Lejeindtægter	0,6	0,0	0,6
Salg af tjenesteydelser	0,8	0,0	0,8
<b>Restaktiviteter i alt</b>	<b>1,4</b>	<b>8,3</b>	<b>9,7</b>
<b>Nettoomsætning i alt</b>	<b>61,7</b>	<b>8,3</b>	<b>70,0</b>

## NOTE 5. LIKVIDITETSRESERVER

DKK mio.	31.10.2023	31.1.2023
Likviditetsreserverne sammensætter sig således:		
Likvide beholdninger	4,2	57,2
Uudnyttede driftskreditfaciliteter	17,0	3,1
<b>I alt</b>	<b>21,2</b>	<b>60,3</b>
Deponerede midler til senere frigivelse	20,8	24,3
<b>Likviditetsreserve i alt</b>	<b>42,0</b>	<b>84,6</b>

## NOTE 6. ANDRE RESERVER

DKK mio.	Reserve for værdireg. af sikringsinstrumenter	Reserve for valutakursreguleringer	I alt
<b>Andre reserver pr. 1. februar 2022</b>	<b>-2,9</b>	<b>-18,3</b>	<b>-21,2</b>
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	-0,5	-0,5
Valutakursregulering, reklassificeret til resultatet	0,0	-0,1	-0,1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0,8	0,0	0,8
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,2</b>
<b>Andre reserver pr. 31. oktober 2022</b>	<b>-2,1</b>	<b>-18,9</b>	<b>-21,0</b>
<b>Andre reserver pr. 1. februar 2023</b>	<b>-2,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>-21,1</b>
Anden totalindkomst:			
Valutakursregulering, udenlandske virksomheder	0,0	0,8	0,8
Udskudt skat af anden totalindkomst	0,0	-0,5	-0,5
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-0,1	0,0	-0,1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>
<b>Andre reserver pr. 31. oktober 2023</b>	<b>-2,3</b>	<b>-18,6</b>	<b>-20,9</b>

**NOTE 7. ÆNDRINGER I EVENTUALAKTIVER OG EVENTUALFORPLIGTELSE**

Siden den senest offentliggjorte årsrapport er der ikke sket væsentlige ændringer i koncernens eventualaktiver og eventualforpligtelser.

**NOTE 8. DAGSVÆRDIHIERARKI FOR INVESTERINGSEJENDOMME OG FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Koncernens investeringsejendomme måles til dagsværdi (Dagsværdihierarki: Niveau 3).

Anvendt regnskabspraksis, værdiansættelsesmetoder og følsomheder vedrørende dagsværdimålingen af investerings-ejendomme er uændrede i forhold til koncernens årsrapport 2022/23.

Koncernen har ingen væsentlige finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Den regnskabsmæssige værdi af koncernens finansielle instrumenter svarer i al væsentlighed til dagsværdi.

Der er ikke i regnskabsperioden sket ændringer i klassifikationen i henhold til dagsværdihierarkiet.

Der er ikke sket ændringer i koncernens forhold eller de finansielle markeder, som i væsentlig grad påvirker de oplysninger vedrørende finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, som fremgår af koncernens årsrapport 2022/23.

**NOTE 9. TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER**

Koncernen har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter omfatter følgende:

- Bestyrelse og direktion (og disses nærtstående)
- Joint ventures og associerede virksomheder

DKK mio.	31.10.2023	31.1.2023	31.10.2022
<b>Bestyrelse og direktion (og disses nærtstående):</b>			
Bestyrelshonorar	1,1	1,1	0,8
Vederlag m.v., direktion	3,2	4,5	3,4
<b>Joint ventures:</b>			
Honorarindtægter	1,0	3,0	1,8
Renteindtægter	2,6	5,6	4,2
Tilgodehavender (saldo)	78,8	74,1	109,9
<b>Associerede virksomheder:</b>			
Honorarindtægter	0,0	0,6	0,6

Der er ikke stillet sikkerheder eller garantier for mellemværender med nærtstående parter, hverken på balancedagen eller pr. 31. januar 2023. Tilgodehavender og gæld afvikles ved kontant betaling. Der er ikke realiseret tab på tilgodehavender hos nærtstående parter. Der er ikke i Q1-Q3 2023/24 foretaget nedskrivninger af tilgodehavender hos nærtstående parter (Q1-Q3 2022/23: DKK 0 mio.).

**NOTE 10. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS UDLØB**

Der er ikke efter regnskabsperiodens udløb indtrådt begivenheder, der i væsentligt omfang påvirker koncernens finansielle stilling.