

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

MAP Bolig A/S

Horsensvej 29 A

8722 Hedensted

CVR-nr. 13 62 76 30

Årsrapport for 2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 22/08 2024

Peter Due Laursen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024	12
Balance pr. 30. april 2024	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

MAP Bolig A/S
Horsensvej 29 A
8722 Hedensted

CVR-nr.: 13 62 76 30
Regnskabsperiode: 1. maj 2023 - 30. april 2024
Hjemsted: Hedensted

Bestyrelse

Peter Due Laursen, formand
Anette Due Laursen
Knud Laursen
Simon Skov Sørensen

Direktion

Nordin Naciri, direktør
Knud Laursen, direktør

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for MAP Bolig A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 22. august 2024

Direktion

Nordin Naciri
direktør

Knud Laursen
direktør

Bestyrelse

Peter Due Laursen
formand

Anette Due Laursen

Knud Laursen

Simon Skov Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MAP Bolig A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MAP Bolig A/S for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 22. august 2024

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Marianne Seeberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47422

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i udlejning af erhvervs- og boligenheder i selskabets ejendomme.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder de enkelte ejendommers budgetterede nettoomsætning samt fastsatte afkastkrav jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, samt note 7. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, og en forøgelse af afkastkravet med i gennemsnit 0,5% point vil reducere den samlede dagsværdiregulering med 7,1 mio.kr. jf. omtale note 7.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2023/24 blev der realiseret et overskud før skat på 13.450 t.kr. mod et overskud før skat på 9.964 t.kr. i 2022/23, hvilket stemmer overens med ledelsens forventninger for regnskabsåret.

Resultatet før skat er positivt påvirket af dagsværdiregulering af værdipapirer på 6.911 t.kr. mod 3.895 i 2022/23. Derudover er resultatet positivt påvirket af værdiregulering af investeringsejendomme på 2.463 t.kr. mod 5.482 t.kr. i 2022/23. Ser man bort fra nettoværdireguleringerne på investeringsejendomme samt gevinst på aktier, er resultatet af driften før skat 4.076 t.kr. mod 507 t.kr. i 2022/23, hvilket er bedre end forventet. Selskabets soliditet udgør 53,1% mod 50,1% sidste år. Korrigeres der for den udskudte skatteforpligtelse, udgør soliditetsgraden 61,7% mod 58,9% sidste år. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 10.529 t.kr. mod et overskud på 7.720 t.kr. i 2022/23.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes et resultat af driften i regnskabsåret 2024/25 af passende niveau.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling

Selskabets rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld, bankgæld, likvider samt mellemregninger med koncernforbundne virksomheder udgør 613 t.kr. Prioritetsgælden er variabelt forrentet, og øvrige rentebærende tilgodehavender og gældsforpligtelser følger det generelle renteniveau på baggrund heraf.

Med udgangspunkt i den rentebærende nettogæld ved udgangen af 2023/24 vil en ændring på ét procentpoint i det generelle renteniveau medføre en ændring i selskabets årlige renteomkostninger før skat på 6 t.kr. Selskabet afdækker ikke renterisici, da dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MAP Bolig A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Lejeindtægter omfatter indtægter fra udlejning af erhvervs- og beboelsesejendomme, der periodiseres og indtægtsføres i henhold til de indgåede lejekontrakter. Opkrævede bidrag til dækning af varme mv. indgår ikke i lejeindtægter.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, kontorhold og salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 33.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 30. april 2024 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

Anvendt regnskabspraksis

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter bankindeståender.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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 nettorealisationseværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

	<u>Note</u>	<u>2023/24</u> kr.	<u>2022/23</u> kr.
Nettoomsætning		7.829.235	7.641.218
Andre driftsindtægter		394.715	327.730
Ejendomsomkostninger		(3.371.992)	(4.128.542)
Andre eksterne omkostninger		(503.278)	(519.737)
Bruttoresultat		4.348.680	3.320.669
Personaleomkostninger	1	(1.890.633)	(2.245.229)
Resultat før af- og nedskrivninger		2.458.047	1.075.440
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	(159.684)	(156.875)
Andre driftsomkostninger		(781.896)	(415.362)
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		1.516.467	503.203
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		2.462.995	5.481.903
Resultat før finansielle poster		3.979.462	5.985.106
Finansielle indtægter	3,4	10.284.580	4.652.543
Finansielle omkostninger	5	(813.986)	(674.033)
Resultat før skat		13.450.056	9.963.616
Skat af årets resultat	6	(2.920.628)	(2.243.833)
Årets resultat		10.529.428	7.719.783
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		10.529.428	7.719.783
		10.529.428	7.719.783

Balance pr. 30. april 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme	7	106.468.190	104.005.195
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	<u>121.508</u>	<u>281.192</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>106.589.698</u>	<u>104.286.387</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>106.589.698</u>	<u>104.286.387</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>343.618</u>	<u>537.448</u>
Varebeholdninger		<u>343.618</u>	<u>537.448</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		160.703	145.301
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.052.493	32.991.076
Andre tilgodehavender		302.728	473.244
Selskabsskat		0	996
Periodeafgrænsningsposter		<u>58.516</u>	<u>90.147</u>
Tilgodehavender		<u>35.574.440</u>	<u>33.700.764</u>
Værdipapirer	3	<u>23.528.282</u>	<u>16.617.124</u>
Værdipapirer		<u>23.528.282</u>	<u>16.617.124</u>
Likvide beholdninger		<u>11.248</u>	<u>14.955</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>59.457.588</u>	<u>50.870.291</u>
Aktiver i alt		<u>166.047.286</u>	<u>155.156.678</u>

Balance pr. 30. april 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2023</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>87.690.302</u>	<u>77.160.874</u>
Egenkapital	9	<u>88.190.302</u>	<u>77.660.874</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>14.306.404</u>	<u>13.782.964</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>14.306.404</u>	<u>13.782.964</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>58.516.510</u>	<u>58.503.105</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>58.516.510</u>	<u>58.503.105</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.137	7.062
Banker		323.990	1.578.724
Modtagne forudbetalinger fra kunder		33.570	22.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		381.559	722.528
Gæld til tilknyttede virksomheder		52	54.555
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		357.680	390.752
Selskabsskat		1.866.559	371.910
Anden gæld		163.881	212.837
Periodeafgrænsningsposter		78.417	50.973
Deposita		<u>1.821.225</u>	<u>1.798.053</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.034.070</u>	<u>5.209.735</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>63.550.580</u>	<u>63.712.840</u>
Passiver i alt		<u>166.047.286</u>	<u>155.156.678</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2023	500.000	77.160.874	77.660.874
Årets resultat	0	10.529.428	10.529.428
Egenkapital 30. april 2024	500.000	87.690.302	88.190.302

Noter til årsrapporten

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.815.091	2.150.436
Pensioner	45.036	47.253
Andre omkostninger til social sikring	30.506	47.540
	<u>1.890.633</u>	<u>2.245.229</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>6</u>	<u>7</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>159.684</u>	<u>156.875</u>
	<u>159.684</u>	<u>156.875</u>
3 Oplysning om dagsværdi		
Indtægter værdipapirer		
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	<u>16.617.124</u>	<u>12.721.696</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>6.911.158</u>	<u>3.895.428</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>23.528.282</u>	<u>16.617.124</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	kr.	kr.
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	3.373.422	757.115
Dagsværdireguleringer	<u>6.911.158</u>	<u>3.895.428</u>
	<u>10.284.580</u>	<u>4.652.543</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>813.986</u>	<u>674.033</u>
	<u>813.986</u>	<u>674.033</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.438.414	371.910
Årets udskudte skat	523.440	1.820.407
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>(41.226)</u>	<u>51.516</u>
	<u>2.920.628</u>	<u>2.243.833</u>

Noter til årsrapporten

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. maj 2023	48.479.857
Kostpris 30. april 2024	48.479.857
Værdireguleringer 1. maj 2023	55.525.338
Årets værdireguleringer	2.462.995
Værdireguleringer 30. april 2024	57.988.333
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	<u>106.468.190</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Op- og nedskrivninger af investeringsejendomme sker på grundlag af regnskabsmæssige vurderinger på baggrund af markedsværdiberegninger ud fra nettolejen.

Investeringssejendomme er, jf. anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Enkelte ejendomme måles til individuelle vurderede salgspriser opgjort af ledelsen.

Den faktiske leje pr. m² for ejendommene udgør gennemsnitlig 704 kr. mod sidste år 689 kr. Størrelsen på ejendommene udgør 11.117 m². Der er i regnskabsåret realiseret tomgang for i alt 273 t.kr. i ejendommene. Tomgangsprocenten udgør 3,5%. Ved fastsættelse af den normaliserede leje er der korrigeret for lejemål med forventet tomgang. Selskabet har indgået lejekontrakter med lejere med en opsigelsesperiode på 3 - 6 måneder.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Det vægtede afkast for selskabets ejendomme udgør 5,98% pr. 30.04.2024. En forøgelse af afkast på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 7,1 mio. kr.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Noter til årsrapporten

7 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Følsomhedsanalysen fordeles geografisk som følger:

Geografisk placering	Samlet dagsværdi mio. kr.	Kapitalise- ringsfaktor i %	Vægtet afkast- krav i %	Reducering i dagsværdi som følge af en for- øgelse af afkast- krav på 0,5%- point mio. kr.
Boliglejemål, Østjylland	36,2	5,25-8,50	6,22%	2,7
Boliglejemål, Trekantsområdet	52,9	5,50-7,00	5,85%	4,1
Erhvervslejemål, Trekants- området	3,6	5,50	5,50%	0,3
	92,7		5,98%	7,1

Følgende ejendomme er pr. 30.04.2023 af ledelsen
værdiansat til vurderede salgspriser:

Boliglejemål, Østjylland	6,4
Boliglejemål, Trekantsområdet	2,3
Boliglejemål, København	5,1
	13,8
Investeringsejendomme i alt	106,5

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2023	1.591.879
Kostpris 30. april 2024	1.591.879
Af- og nedskrivninger 1. maj 2023	1.310.687
Årets afskrivninger	159.684
Af- og nedskrivninger 30. april 2024	1.470.371
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2024	121.508

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
37 A-aktier á kr. 1.000	37.000
72 B-aktier á kr. 1.000	72.000
391 C-aktier á kr. 1.000	391.000
	500.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u> <u>1. maj 2023</u>	<u>Gæld</u> <u>30. april 2024</u>	<u>Afdrag</u> <u>næste år</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	58.510.167	58.523.647	7.137	52.065.498
	<u>58.510.167</u>	<u>58.523.647</u>	<u>7.137</u>	<u>52.065.498</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Gælden udgør pr. 30.04.2024 58.524 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte investeringsejendomme udgør 106.468 t.kr. mod 104.005 t.kr. i 2022/23.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 4.142 t.kr. i investeringsejendomme. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte investeringsejendomme udgør 68.817 t.kr. mod 66.952 t.kr. i 2022/23.

Værdipapirer er pantsat til sikkerhed for selskabets bankgæld. Bankgæld udgør 324 kr. mod 1.579 t.kr. i 2022/23. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 23.528 t.kr. mod 16.617 t.kr. i 2022/23.

Værdipapirer er pantsat til sikkerhed for E-Bolig A/S' mellemværende med Sydbank A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 23.528 t.kr. mod 16.617 t.kr. i 2022/23.

Bankindestående er pantsat til sikkerhed for E-Bolig A/S' mellemværende med Sydbank A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsat bankindestående udgør 11 t.kr. mod 15 t.kr. i 2022/23.