

MAP Bolig A/S

Horsensvej 29 A

8722 Hedensted

CVR-nr. 13 62 76 30

Årsrapport for perioden

1. maj til 30. juni 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 04/10 2024

Peter Due Laursen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj - 30. juni 2024	12
Balance pr. 30. juni 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 - 30. juni 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 - 30. juni 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. juni 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj - 30. juni 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 4. oktober 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 - 30. juni 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. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj - 30. juni 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 4. oktober 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 7,2 mio.kr. jf. omtale note 7.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2023/24 blev der realiseret et overskud før skat på 729 t.kr. mod et overskud før skat på 13.450 t.kr. pr. 30/4 2024, hvilket stemmer overens med ledelsens forventninger for regnskabsåret.

Resultatet før skat er positivt påvirket af dagsværdiregulering af værdipapirer på 641 t.kr. mod 6.911 pr. 30/4 2024. Resultatet pr. 30. april 2024 er positivt påvirket af værdiregulering af investeringsejendomme med 2.463 t.kr. Ser man bort fra nettoværdireguleringerne på investeringsejendomme samt gevinst på aktier, er resultatet af driften før skat på 88 t.kr. mod et overskud på 4.076 t.kr. pr. 30/4 2024, hvilket er som forventet.

Selskabets soliditet udgør 53,2% mod 53,1% sidste år. Korrigeres der for den udskudte skatteforpligtelse, udgør soliditetsgraden 61,7% mod 61,7% pr. 30/4 2024. Årets resultat efter skat udgør et overskud på 569 t.kr. mod et overskud på 10.529 t.kr. pr. 30/4 2024.

Regnskabsåret er omlagt således at regnskabsåret følger de øvrige selskaber i koncernen. Dette regnskab omfatter derfor perioden 1. maj til 30. juni 2024.

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 133 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 1 t.kr. Selskabet afdækker ikke renterisici, da dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MAP Bolig A/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Der er sket omlægning af regnskabsperioden, hvorfor årets tal omfatter 2 måneder og sammenligningstallene omfatter 12 måneder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 1. maj - 30. juni 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.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 30. juni 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.

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 nettorealiseringsværdi.

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 - 30. juni 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> 1. maj - 30. juni kr.	<u>2023/24</u> kr.
Nettoomsætning		1.258.491	7.829.236
Andre driftsindtægter		108.739	394.715
Ejendomsomkostninger		(819.929)	(3.371.992)
Andre eksterne omkostninger		(92.039)	(503.278)
Bruttoresultat		455.262	4.348.681
Personaleomkostninger	1	(342.725)	(1.890.633)
Resultat før af- og nedskrivninger		112.537	2.458.048
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	(26.614)	(159.684)
Andre driftsomkostninger		(97.278)	(781.896)
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		(11.355)	1.516.468
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	2.462.995
Resultat før finansielle poster		(11.355)	3.979.463
Finansielle indtægter	3,4	946.506	10.284.580
Finansielle omkostninger	5	(205.807)	(813.986)
Resultat før skat		729.344	13.450.057
Skat af årets resultat	6	(160.720)	(2.920.628)
Årets resultat		568.624	10.529.429
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		568.624	10.529.429
		568.624	10.529.429

Balance pr. 30. juni 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2024</u> kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme	7	106.468.190	106.468.190
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	94.894	121.508
Materielle anlægsaktiver		<u>106.563.084</u>	<u>106.589.698</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>106.563.084</u>	<u>106.589.698</u>
Færdigvarer og handelsvarer		231.689	343.618
Varebeholdninger		<u>231.689</u>	<u>343.618</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		242.815	160.703
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.245.257	35.052.493
Andre tilgodehavender		276.566	302.728
Periodeafgrænsningsposter		177.863	58.516
Tilgodehavender		<u>35.942.501</u>	<u>35.574.440</u>
Værdipapirer	3	24.169.630	23.528.282
Værdipapirer		<u>24.169.630</u>	<u>23.528.282</u>
Likvide beholdninger		<u>6.911</u>	<u>11.248</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>60.350.731</u>	<u>59.457.588</u>
Aktiver i alt		<u>166.913.815</u>	<u>166.047.286</u>

Balance pr. 30. juni 2024

	<u>Note</u>	<u>2024</u> kr.	<u>2024</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		88.258.926	87.690.303
Egenkapital	9	88.758.926	88.190.303
Hensættelse til udskudt skat		14.295.436	14.306.404
Hensatte forpligtelser i alt		14.295.436	14.306.404
Gæld til realkreditinstitutter		58.512.948	58.516.510
Selskabsskat		171.688	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	58.684.636	58.516.510
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.137	7.137
Banker		747.237	323.990
Modtagne forudbetalinger fra kunder		33.570	33.570
Leverandører af varer og tjenesteydelser		230.052	381.559
Gæld til tilknyttede virksomheder		52	52
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		287.035	357.680
Selskabsskat		1.866.559	1.866.559
Anden gæld		201.822	163.880
Periodeafgrænsningsposter		12.128	78.417
Deposita		1.789.225	1.821.225
Kortfristede gældsforpligtelser		5.174.817	5.034.069
Gældsforpligtelser i alt		63.859.453	63.550.579
Passiver i alt		166.913.815	166.047.286
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2024	500.000	87.690.302	88.190.302
Årets resultat	0	568.624	568.624
Egenkapital 30. juni 2024	500.000	88.258.926	88.758.926

Noter til årsrapporten

	2024	2023/24
	1. maj - 30. juni kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	324.469	1.815.091
Pensioner	10.693	45.036
Andre omkostninger til social sikring	7.563	30.506
	<u>342.725</u>	<u>1.890.633</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>6</u>	<u>6</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>26.614</u>	<u>159.684</u>
	<u>26.614</u>	<u>159.684</u>
3 Oplysning om dagsværdi		
Indtægter værdipapirer		
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	<u>23.528.282</u>	<u>16.617.124</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>641.348</u>	<u>6.911.158</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>24.169.630</u>	<u>23.528.282</u>

Noter til årsrapporten

	2024	2023/24
	1. maj - 30. juni kr.	kr.
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	305.158	3.373.422
Dagsværdireguleringer	641.348	6.911.158
	946.506	10.284.580
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	205.807	813.986
	205.807	813.986
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	171.688	2.438.414
Årets udskudte skat	(10.968)	523.440
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	(41.226)
	160.720	2.920.628

Noter til årsrapporten

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. maj 2024	48.479.857
Kostpris 30. juni 2024	48.479.857
Værdireguleringer 1. maj 2024	57.988.333
Værdireguleringer 30. juni 2024	57.988.333
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 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 704 kr. Størrelsen på ejendommene udgør 11.117 m². Der er i regnskabsåret realiseret tomgang for i alt 67 t.kr. i ejendommene. Tomgangsprocenten udgør 5,2%. 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. 30.06.2024. En forøgelse af afkast på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 7,2 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.	Kapitaliseringsfaktor i %	Vægtet afkastkrav i %	Reducering i dagsværdi som følge af en forøgelse af afkastkrav 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%	4,2
Erhvervslejemål, Trekantsområdet	3,6	5,50	5,50%	0,3
	<u>92,7</u>		<u>5,98%</u>	<u>7,2</u>

Følgende ejendomme er pr. 30.06.2024 af ledelsen værdiansat til vurderede salgspriser:

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

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2024	1.591.879
Kostpris 30. juni 2024	1.591.879
Af- og nedskrivninger 1. maj 2024	1.470.371
Årets afskrivninger	26.614
Af- og nedskrivninger 30. juni 2024	1.496.985
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2024	94.894

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> 1. maj 2024	<u>Gæld</u> 30. juni 2024	<u>Afdrag</u> næste år	<u>Restgæld</u> efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	58.523.647	58.520.085	7.137	52.061.935
Selskabsskat	0	171.688	0	0
	<u>58.523.647</u>	<u>58.691.773</u>	<u>7.137</u>	<u>52.061.935</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Gælden udgør pr. 30.06.2024 58.520 t.kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte investeringsejendomme udgør 106.468 t.kr. mod 106.468 t.kr. pr. 30.04.2024.

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 68.817 t.kr. pr. 30.04.2024.

Værdipapirer er pantsat til sikkerhed for selskabets bankgæld. Bankgæld udgør 747 kr. mod 324 t.kr. pr. 30.04.2024. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 24.170 t.kr. mod 23.528 t.kr. pr. 30.04.2024.

Værdipapirer er pantsat til sikkerhed for E-Bolig A/S' mellemværende med Sydbank A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte værdipapirer udgør 24.170 t.kr. mod 23.528 t.kr. pr. 30.04.2024.

Bankindestående er pantsat til sikkerhed for E-Bolig A/S' mellemværende med Sydbank A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsat bankindestående udgør 7 t.kr. mod 11 t.kr. pr. 30.04.2024.