



**Revisionscentret Haderslev**  
Godkendt Revisionsaktieselskab

Skipperhuset

Hansborggade 30

6100 Haderslev

**T** 7452 0152

**F** 7452 7454

**E** haderslev@revisor.dk

**W** www.revisor.dk

CVR nr. 13 97 62 95

*FSR - danske revisorer*

## **Monac A/S**

Jomfrustien 8, st.

6100 Haderslev

**Årsrapport for perioden**  
**1. januar til 31. december 2023**  
(9. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. april 2024

---

Erik Ingemann Jørgensen  
dirigent

CVR-nr. 37 31 71 95

*Aabenraa*  
*Haderslev*  
*Padborg*  
*Ribe*  
*Sønderborg*  
*Tønder*

**Tal med os**

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	15
Balance pr. 31. december 2023	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Monac 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. 31. december 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 5. april 2024

### Direktion

Erik Ingemann Jørgensen  
direktør

### Bestyrelse

Jesper Werner Jensen  
formand

Claus Christiansen

Morten Bugge

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Til kapitalejeren i Monac A/S*

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Monac A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 revisors etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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**

Vort 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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Haderslev, den 5. april 2024

**Revisionscentret Haderslev**  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 13 97 62 95

Thomas Kragh  
statsautoriseret revisor  
mne31483

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Monac A/S Jomfrustien 8, st. 6100 Haderslev
	CVR-nr.: 37 31 71 95
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
	Hjemsted: Haderslev
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Werner Jensen, formand Claus Christiansen Morten Bugge
<b>Direktion</b>	Erik Ingemann Jørgensen, direktør
<b>Revision</b>	Revisionscentret Haderslev Godkendt Revisionsaktieselskab Hansborggade 30 6100 Haderslev

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter består i drift og udlejning af investeringsejendomme, samt ejerskab af tilknyttede virksomheder.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 4.981.614, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 61.268.507.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Monac A/S for 2023 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 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

### Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i regnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne "Lejeindtægter, andre driftsindtægter, ejendommenes driftsomkostninger, samt andre eksterne omkostninger".

#### Lejeindtægter

Lejeindtægter indregnes i den periode, som de vedrører.

#### Ejendommenes driftsomkostninger

Ejendommenes driftsomkostninger omfatter direkte og indirekte ejendomsomkostninger til drift, vedligeholdelse, forsikring, forbrugsafgifter og skatter mv., der afholdes i forbindelse med den udlejning af ejendomme, som indgår under lejeindtægter.

#### 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 materielle anlægsaktiver.

#### Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der er af særlig karakter i forhold til selskabets primære indtjeningsskabende driftsaktivitet. Særlige poster kan omfatte omkostninger til omfattende omstruktureringer af processor og grundlæggede strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som har væsentlig indflydelse på årets resultat. I særlige poster indgår også andre væsentlige nedskrivninger og tilbageførsler af nedskrivninger af engangskaraktér, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af den primære drift og som ikke antages at være tilbagevendende.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, autodrift, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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 immaterielle og 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, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser vedrørende selskabsskat.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-20 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under DKK 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

#### Investeringsjendomme

Grunde og bygninger behandles i årsrapporten som investeringsejendomme.

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

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

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en DCF-model, som den beregnede kapitalværdi af de fremtidige pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for de kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang mv.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed mv., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. For flertallet af ejendommene ligger det fastsatte afkastkrav på 5,75%. Der er enkelte ejendomme hvor der er anvendt et afkastkrav på 5,25% eller 6,25%. I beregningerne er der taget højde for inflation, som er fastsat til 1% og tomgangsleje er i gennemsnit fastsat til 4%. Leje pr. m<sup>2</sup> pr. år er opgjort til 883 kr.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

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. 31. december 2023 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted cash flow model. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede cash flows tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi. 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.

Afkastprocenterne er fastsat i intervallet \*\* - \*\*, hvilket skal ses i forhold til et afkast på statsobligationer med 10 års løbetid på \*\*% korrigeret for risikotillæg.

Dagsværdien af investeringsejendomme er pr. 31. december 2023 vurderet af det uafhængige valuarfirma .

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

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

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Monac A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter kontante beholdninger samt indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Dagsværdireserve

I dagsværdireserven indregnes årets værdiregulering af sikringsinstrumenter vedrørende renteswap, efter fradrag af udskudt skat.

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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 nettorealiseringsværdi.

## 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.

Feriepengeforpligtelsen, som virksomhedens medarbejdere optjener i overgangsperioden 1. september 2019 – 31. august 2020, administreres af virksomheden, og indbetales til feriefonden før lønmodtagerens pensionsalder. Forpligtelsen indgår i posten Anden gæld, som henholdsvis kortfristet og langfristet gæld. Anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i afledte finansielle instrumenter under finansielle anlægsaktiver, henholdsvis afledte finansielle instrumenter, gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i afledte finansielle instrumenter under finansielle anlægsaktiver eller afledte finansielle instrumenter gæld og under egenkapitalen i dagsværdireserven. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.635.880</b>	<b>7.626.213</b>
Personaleomkostninger	1	-2.658.603	-2.574.296
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>4.977.277</b>	<b>5.051.917</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-88.402	-19.980
Andre driftsomkostninger		-82.705	-21.302
<b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>4.806.170</b>	<b>5.010.635</b>
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		574.580	10.010.035
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.380.750</b>	<b>15.020.670</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		80.594	38.269
Finansielle indtægter	3,4	5.148.936	7.691
Finansielle omkostninger	5	-5.588.378	-1.383.810
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.021.902</b>	<b>13.682.820</b>
Skat af årets resultat	6	-40.288	-2.916.422
<b>Årets resultat</b>		<b>4.981.614</b>	<b>10.766.398</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-5.189.815
Overført resultat		4.981.614	15.956.213
		<b>4.981.614</b>	<b>10.766.398</b>

## Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	7	198.800.000	182.800.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.464.812	539.987
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>200.264.812</u></b>	<b><u>183.339.987</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	592.612	12.018
Afledte finansielle instrumenter	10	0	7.005.302
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>592.612</u></b>	<b><u>7.017.320</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>200.857.424</u></b>	<b><u>190.357.307</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		346.463	118.333
Andre tilgodehavender		20.281	32.315
Selskabsskat		310.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	13.708
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>676.744</u></b>	<b><u>164.356</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>835</u></b>	<b><u>3.532.275</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>677.579</u></b>	<b><u>3.696.631</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>201.535.003</u></b>	<b><u>194.053.938</u></b>

## Balance pr. 31. december 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		10.713.043	10.713.043
Reserve for dagsværdi		0	5.464.135
Overført resultat		50.555.464	45.573.851
<b>Egenkapital</b>		<b>61.268.507</b>	<b>61.751.029</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	6.773.087	6.927.512
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>6.773.087</b>	<b>6.927.512</b>
Gæld til realkreditinstitutter		116.485.380	115.619.136
Anden gæld		182.193	176.032
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>116.667.573</b>	<b>115.795.168</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.648.721	1.884.243
Banker		8.811.789	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.169.521	393.613
Gæld til tilknyttede virksomheder		736.431	1.327.100
Selskabsskat		0	2.093.392
Anden gæld		4.459.374	3.881.881
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.825.836</b>	<b>9.580.229</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>133.493.409</b>	<b>125.375.397</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>201.535.003</b>	<b>194.053.938</b>
Leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Finansielle instrumenter	16		
Oplysning om dagsværdi	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for dagsværdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	10.713.043	5.464.135	45.573.850	61.751.028
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-5.464.135	0	-5.464.135
Årets resultat	0	0	4.981.614	4.981.614
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>10.713.043</b>	<b>0</b>	<b>50.555.464</b>	<b>61.268.507</b>

## Noter

	2023 DKK	2022 DKK
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	2.494.580	2.402.894
Pensioner	101.440	117.993
Andre omkostninger til social sikring	62.583	53.409
	<u><b>2.658.603</b></u>	<u><b>2.574.296</b></u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>6</u>	<u>7</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	88.402	19.980
	<u><b>88.402</b></u>	<u><b>19.980</b></u>
<b>3 Særlige poster</b>		
<b>Renteswap</b>		
Gevinst ved afhændelse af finansielle instrumenter, renteswap	4.773.793	0
	<u><b>4.773.793</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.965	0
Andre finansielle indtægter	370.178	7.691
Gevinst ved afhændelse af finansielle instrumenter	4.773.793	0
	<u><b>5.148.936</b></u>	<u><b>7.691</b></u>

## Noter

	2023 DKK	2022 DKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	13.000
Andre finansielle omkostninger	5.588.378	1.370.810
	<b>5.588.378</b>	<b>1.383.810</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	2.457.684
Årets udskudte skat	40.288	462.381
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-3.643
	<b>40.288</b>	<b>2.916.422</b>
<b>7 Investeringsejendomme</b>		Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2023		151.738.262
Tilgang i årets løb		15.425.419
Kostpris 31. december 2023		167.163.681
Værdireguleringer 1. januar 2023		31.061.739
Værdiregulering af investeringsejendomme		574.580
Værdireguleringer 31. december 2023		31.636.319
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>		<b>198.800.000</b>

## Noter

### 8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2023	927.639
Tilgang i årets løb	1.025.750
Afgang i årets løb	-216.111
Kostpris 31. december 2023	<u>1.737.278</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	387.652
Årets afskrivninger	88.402
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-203.588
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>272.466</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u><u>1.464.812</u></u></b>

### 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2023 DKK	2022 DKK
Kostpris 1. januar 2023	470.837	970.837
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-500.000
Tilgang i årets løb	500.000	0
Kostpris 31. december 2023	<u>970.837</u>	<u>470.837</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-458.819	5.189.815
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	-5.660.652
Årets resultatandel	80.594	38.269
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-26.251
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-378.225</u>	<u>-458.819</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u><u>592.612</u></u></b>	<b><u><u>12.018</u></u></b>

## Noter

### 10 Finansielle anlægsaktiver

	Afledte finansielle instrumenter
Kostpris 1. januar 2023	7.005.302
Afgang i årets løb	<u>-7.005.302</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u><u>0</u></u></b>

### 11 Hensættelse til udskudt skat

	2023 DKK	2022 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2023	6.927.781	4.235.956
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedsopkøb	0	605.901
Hensat/anvendt i året via resultatopgørelsen	1.386.472	462.381
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	<u>-1.541.166</u>	<u>1.623.274</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2023</b>	<b><u><u>6.773.087</u></u></b>	<b><u><u>6.927.512</u></u></b>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2023	Gæld 31. december 2023	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	117.503.379	118.134.101	1.648.721	110.127.907
Anden gæld	<u>176.032</u>	<u>182.193</u>	<u>0</u>	<u>84.630</u>
	<b><u><u>117.679.411</u></u></b>	<b><u><u>118.316.294</u></u></b>	<b><u><u>1.648.721</u></u></b>	<b><u><u>110.212.537</u></u></b>

### 13 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med følgende beløb:  
 Restløbetid 22 måneder med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 2, i alt t.kr. 37.



## Noter

### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomhedens kassekredit. Der er ikke noget træk på kreditten pr. 31. december 2023.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2016 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. april 2016 eller senere.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er tinglyst pantebreve med en restgæld t.kr. 118.134 med pant i selskabets ejendomsportefølje. Bogført værdi udgør tkr. 198.800 pr. 31. december 2023.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt tkr. 27.000 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for tkr. 26.000 til sikkerhed for selskabets mellemværende pengeinstitutter. Herudover er der deponeret tkr. 1.000 til sikkerhed for datterselskabs mellemværende med pengeinstitutter.

### 16 Finansielle instrumenter

#### Renteswap til dækning af fremtidige pengestrømme

Der er tegnet en renteswap til dækning af fremtidige rentetransaktioner på prioritetsgæld. Det tegnede sikringsbeløb udgør t.kr. 40.000, hvor man har sikret sig en fast rente på 0,586%. Den variable rente er 2,781%, hvilket medfører at værdien af renteswappen er positiv.

Renteswaps måles til dagsværdi, hvilket svarer til basisværdien opgjort af pengeinstitut. Der er ikke korrigeret for egen kreditrisiko, da værdien af renteswaps er positiv. Basisværdien opgøres ved at beregne kapitalværdien af de fremtidige pengestrømme. Ved beregningen af kapitalværdien anvendes en diskonteringsrente, som bestemmes ud fra den risikofrie rente, den faste rente som er indgået i renteswapaftalen, den variable rente samt rentekurven herfor. Kapitalværdien beregnes over swappens løbetid.

Renteswap er opsagt på balancedagen.

DKK	Slutdato	Kontraktmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
		2023	2022	2023	2022
Renteswap nom. tkr. 40.000	30.06.2031	0	7.005.302	0	5.464.135

## Noter

	2023 DKK	2022 DKK
<b>17 Oplysning om dagsværdi</b>		
<b>Afledte finansielle instrumenter, renteswap</b>		
Ændringer der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	-5.464.135	5.755.243
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	0	7.005.302

## Erik Ingemann Jørgensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Erik Ingemann Jørgensen

Direktør

ID: 5cc61385-4dde-4071-b23e-72c5451556ee

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 09:27:37

Underskrevet med MitID



## Jesper Werner Jensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jesper Werner Jensen

Bestyrelsesformand

ID: 5d37619e-afe5-4715-ac18-af8db0d25033

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 10:02:26

Underskrevet med MitID



## Claus Christiansen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Claus Christiansen

Bestyrelsesmedlem

ID: 5cc26107-e373-445b-a847-4b47d59c189f

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 07:26:23

Underskrevet med MitID



## Morten Bugge

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Morten Bugge

Bestyrelsesmedlem

ID: a5e10445-bd3d-43ab-bf5b-467845cd4a8c

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 08:04:28

Underskrevet med MitID



## Thomas Kragh

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Thomas Kragh

Revisor

ID: 3166e14d-2724-4a89-bcbc-0e02604b2aef

CVR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 17:25:48

Underskrevet med MitID



## Erik Ingemann Jørgensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Erik Ingemann Jørgensen

Dirigent

ID: 5cc61385-4dde-4071-b23e-72c5451556ee

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 17-04-2024 kl.: 17:29:36

Underskrevet med MitID

