

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

VK Ejendomscreditselskab A/S

Kalvebod Brygge 39, st
1560 København V

CVR-nr. 40 94 95 85

Årsrapport for 2024/25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 16/12 2025

Adam Meincke
Dirigent

Roesgaard

Vi forener revision, rådgivning og jura



Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	12
Balance pr. 30. juni 2025	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

VK Ejendomscreditselskab A/S
Kalvebod Brygge 39, st
1560 København V

CVR-nr.: 40 94 95 85
Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025
Hjemsted: København

Bestyrelse

Mathieu Vincent Henri-Francois Pouletty, formand
Thomas Nielsen
Jacques Stephan Uhrenholt

Direktion

Jacques Stephan Uhrenholt, direktør

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for VK Ejendomscreditselskab 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 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 16. december 2025

Direktion

Jacques Stephan Uhrenholt
direktør

Bestyrelse

Mathieu Vincent Henri-Francois
Pouletty
formand

Thomas Nielsen

Jacques Stephan Uhrenholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VK Ejendomscreditselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VK Ejendomscreditselskab A/S for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Horsens, den 16. december 2025

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
mne33225

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VK Ejendomscreditselskab A/S for 2024/25 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 2024/25 er aflagt i kr.

Selskabet omlagde regnskabsperiode sidste år, hvorfor sammenligningstallene ikke er direkte sammenlignelige, da forrige periode vedrører 6 måneder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ændring af klassifikation

Klassifikation af finansielle indtægter indregnes under omsætning, frem for at være præsenteret under andre finansielle indtægter. Sammenligningstallene er ændret tilsvarende. For 2024 betyder det en forøgelse af bruttoresultatet på 605 t.kr., og for 2024/25 en ændring på 1.115 t.kr. Der er sket en tilsvarende reduktion af andre finansielle indtægter. Ændringen påvirker ikke resultatet eller egenkapital.

Klassifikation af lønsumsafgift indregnes under personaleomkostninger, frem for at være præsenteret under andre eksterne omkostninger. Sammenligningstallene er ændret tilsvarende. For 2024 betyder det en forøgelse af personaleomkostninger på 65 t.kr., og for 2024/25 en ændring på 223 t.kr. Der er sket en tilsvarende reduktion af andre eksterne omkostninger. Ændringen påvirker ikke resultatet eller egenkapital.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der formidler af låneaftaler, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og tab på.

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder og licenser

Erhvervede rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den resterende rettighedsperiode, og licenser afskrives over af-taleperioden, dog maksimalt 5 år.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og rest-værdier:

Brugstid Restværdi

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år 0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi op-gjort 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 overtag-ne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den ind-re værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Ud-bytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for VK Ejendomscreditselskab A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver består af deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

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

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.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>2024/25</u> kr.	<u>2024</u> kr. 6 mdr.
Bruttotab	2	(2.403.028)	(501.190)
Personaleomkostninger	3	<u>(1.842.971)</u>	<u>(578.760)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		(4.245.999)	(1.079.950)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>(457.227)</u>	<u>(293.040)</u>
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		(4.703.226)	(1.372.990)
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		<u>0</u>	<u>(58.000)</u>
Resultat før finansielle poster		(4.703.226)	(1.430.990)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	530.549
Finansielle indtægter	4	62.179	39.999
Nedskrivning af finansielle aktiver		<u>(1.191.772)</u>	<u>(2.382.300)</u>
Finansielle omkostninger	5	<u>(523.723)</u>	<u>(473.751)</u>
Resultat før skat		(6.356.542)	(3.716.493)
Skat af årets resultat	6	<u>1.856.602</u>	<u>(456.143)</u>
Årets resultat		<u>(4.499.940)</u>	<u>(4.172.636)</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		(530.549)	530.549
Overført resultat		<u>(3.969.391)</u>	<u>(4.703.185)</u>
		<u>(4.499.940)</u>	<u>(4.172.636)</u>

Balance pr. 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede rettigheder		0	436.321
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>0</u>	<u>436.321</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		279.472	0
Materielle anlægsaktiver	8	<u>279.472</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	570.549
Deposita	10	201.438	22.473
Finansielle anlægsaktiver		<u>201.438</u>	<u>593.022</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>480.910</u>	<u>1.029.343</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11	4.740.482	4.605.498
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	787.433
Andre tilgodehavender		1.123.280	4.109.053
Udskudt skatteaktiv		3.649.633	1.793.031
Periodeafgrænsningsposter		120.513	0
Tilgodehavender		<u>9.633.908</u>	<u>11.295.015</u>
Likvide beholdninger		<u>4.353.057</u>	<u>220.844</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>13.986.965</u>	<u>11.515.859</u>
Aktiver i alt		<u>14.467.875</u>	<u>12.545.202</u>

Balance pr. 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		14.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	530.549
Overført resultat		<u>(10.454.439)</u>	<u>(6.485.048)</u>
Egenkapital		<u>3.545.561</u>	<u>4.045.501</u>
Banker		0	6.902.640
Modtagne forudbetalinger fra kunder		832.056	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.006.411	926.636
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.865.849	610.581
Anden gæld		171.998	59.844
Andre finansielle forpligtelser		<u>5.046.000</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.922.314</u>	<u>8.499.701</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>10.922.314</u>	<u>8.499.701</u>
Passiver i alt		<u>14.467.875</u>	<u>12.545.202</u>
Hovedaktivitet	1		
Eventualforpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2024	10.000.000	530.549	(6.485.048)	4.045.501
Kontant kapitalforhøjelse	4.000.000	0	0	4.000.000
Årets resultat	0	(530.549)	(3.969.391)	(4.499.940)
Egenkapital 30. juni 2025	<u>14.000.000</u>	<u>0</u>	<u>(10.454.439)</u>	<u>3.545.561</u>

Noter til årsrapporten

1 Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter har bestået af privat boligfinansiering i Danmark.

2 Særlige poster

Bruttoresultatet er negativt påvirket med 2.275 t.kr. som følge af indgået forlig.

	<u>2024/25</u>	<u>2024</u>
	kr.	kr. 6 mdr.
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.602.047	508.900
Andre omkostninger til social sikring	<u>240.924</u>	<u>69.860</u>
	<u>1.842.971</u>	<u>578.760</u>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>2</u>	<u>2</u>
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>62.179</u>	<u>39.999</u>
	<u>62.179</u>	<u>39.999</u>
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>523.723</u>	<u>473.751</u>
	<u>523.723</u>	<u>473.751</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>(1.856.602)</u>	<u>456.143</u>
	<u>(1.856.602)</u>	<u>456.143</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede rettigheder
Kostpris 1. juli 2024	2.901.078
Afgang i årets løb	<u>(2.901.078)</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2024	2.171.717
Årets afskrivninger	729.361
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>(2.901.078)</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2025	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>0</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2024	52.647
Tilgang i årets løb	300.378
Afgang i årets løb	<u>(52.647)</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>300.378</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2024	52.647
Årets afskrivninger	20.906
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>(52.647)</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2025	<u>20.906</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>279.472</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2024	570.549	40.000
Tilgang i årets løb	0	530.549
Afgang i årets løb	<u>(570.549)</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>0</u>	<u>570.549</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>0</u>	<u>570.549</u>

10 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. juli 2024	22.473
Tilgang i årets løb	201.438
Afgang i årets løb	<u>(22.473)</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>201.438</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025	<u>201.438</u>

11 Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser

Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser udgør 1.983 t.kr. tilgodehavender, hvis løbetid overstiger 1 år.

Noter til årsrapporten

12 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Meincke Assets ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Andre eventualforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået aftale om leje af lokaler. Aftalen indebærer et opsigelsesvarsel på 6 måneder, svarende til en forpligtelse pr. 30. juni 2025 på 298 t.kr.

Selskabet har indgået aftale om administrationsservice. Aftalen indebærer et opsigelsesvarsel på 3 måneder, svarende til en forpligtelse pr. 30. juni 2025 på 90 t.kr.

Ud over de øvrige forpligtelser, der er nævnt ovenfor, har virksomheden indgået aftaler om leverancer med leverandører som led i virksomhedens normale drift.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Meincke Assets ApS, Hørsholm, CVR-nr. 36 47 22 43, som er den mindste koncern hvori selskabet indgår som datterselskab.

Noter til årsrapporten