

# **JULIUS NIELSEN A/S**

Østre Stationsvej 43, 3., 5000 Odense C

CVR-nr. 13 73 54 76

## **Årsrapport**

**1. oktober 2023 - 30. september 2024**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. januar 2025.

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2023 - 30. september 2024</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 for JULIUS NIELSEN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 16. december 2024

### **Direktion**

Niklas Abildgaard Gerbild

### **Bestyrelse**

Xiaoguang Qi

Per Jørgensen

Peter Olsen

# **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

**Til kapitalejeren i JULIUS NIELSEN A/S**

## **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JULIUS NIELSEN A/S for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2023 - 30. september 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerers etiske adfærd (IESBA 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Odense, den 16. december 2024

### **Revision & Råd**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 36 92 33 18

Leif Åhl Petersen

Statsautoriseret revisor  
mne9638

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	JULIUS NIELSEN A/S Østre Stationsvej 43, 3. 5000 Odense C
	CVR-nr.: 13 73 54 76
	Stiftet: 25. maj 1989
	Hjemsted: Odense
	Regnskabsår: 1. oktober 2023 - 30. september 2024
<b>Bestyrelse</b>	Xiaoguang Qi Per Jørgensen Peter Olsen
<b>Direktion</b>	Niklas Abildgaard Gerbild
<b>Revision</b>	Revision & Råd Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Svendborgvej 83 5260 Odense S
<b>Modervirksomhed</b>	Julius Nielsen Holding A/S, Odense
<b>Dattervirksomhed</b>	Thaneeya International A/S, Odense

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i beboelses- og erhvervsejendomme. Herudover besidder selskabet kapitalandele i tilknyttet virksomhed samt andre værdipapirer og kapitalandele.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør kr. 5.659.363 mod kr. 5.369.738 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 4.142.625 mod kr. -6.213.628 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for JULIUS NIELSEN A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Resultatopgørelsen

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter, omkostninger vedrørende investeringsejendomme, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende vand- og varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

#### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser m.v.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-5 år	0-100 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

### Investeringsejendomme

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”Værdiregulering af investeringsejendomme”.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en målemetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

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

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **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 og 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

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.

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

---

<u>Note</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.659.363</b>	<b>5.369.738</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	-215.405	-12.510.215
<b>Driftsresultat</b>	<b>5.443.958</b>	<b>-7.140.477</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.281	66.571
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	78.356	85.647
Andre finansielle indtægter	2.039.288	1.027.659
1 Øvrige finansielle omkostninger	-2.259.998	-2.022.048
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.312.885</b>	<b>-7.982.648</b>
2 Skat af årets resultat	-1.170.260	1.769.020
<b>Årets resultat</b>	<b>4.142.625</b>	<b>-6.213.628</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.281	66.571
Overføres til overført resultat	4.131.344	0
Disponeret fra overført resultat	0	-6.280.199
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.142.625</b>	<b>-6.213.628</b>

## Balance 30. september

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2024	2023
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	218.978	218.978
4 Investeringsejendomme	111.612.276	111.794.035
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>111.831.254</u>	<u>112.013.013</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	769.376	758.095
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>769.376</u>	<u>758.095</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>112.600.630</u></b>	<b><u>112.771.108</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.219.123	1.406.877
Andre tilgodehavender	364.749	502.163
Periodeafgrænsningsposter	32.676	0
Tilgodehavender i alt	<u>1.616.548</u>	<u>1.909.040</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	26.702.743	25.148.541
Værdipapirer i alt	<u>26.702.743</u>	<u>25.148.541</u>
Likvide beholdninger	2.506.972	1.403.647
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>30.826.263</u></b>	<b><u>28.461.228</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>143.426.893</u></b>	<b><u>141.232.336</u></b>

## Balance 30. september

---

<b>Passiver</b>		
Note	2024	2023
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	25.000.000	25.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	702.708	691.427
Overført resultat	5.527.312	1.395.968
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>31.230.020</b>	<b>27.087.395</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	13.624.000	13.484.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>13.624.000</b>	<b>13.484.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Ansvarlig lånekapital	20.678.306	20.678.306
Pantsikret gæld	72.780.069	74.364.028
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt	93.458.375	95.042.334
7 Kortfristet del af langfristet gæld	1.596.666	1.546.648
Gæld til pengeinstitutter	0	22.525
Leverandører af varer og tjenesteydelser	178.374	144.777
Anden gæld	3.339.458	3.904.657
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.114.498	5.618.607
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>98.572.873</b>	<b>100.660.941</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>143.426.893</b>	<b>141.232.336</b>
<b>8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>9 Oplysninger om dagsværdi</b>		
<b>10 Eventualposter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

---

	<b>Virksomheds kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2023	25.000.000	691.427	1.395.968	27.087.395
Resultatandel	0	11.281	4.131.344	4.142.625
	<b>25.000.000</b>	<b>702.708</b>	<b>5.527.312</b>	<b>31.230.020</b>

## Noter

---

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	67.506	99.992
Andre finansielle omkostninger	<u>2.192.492</u>	<u>1.922.056</u>
	<b><u>2.259.998</u></b>	<b><u>2.022.048</u></b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	1.030.260	771.980
Årets regulering af udskudt skat	<u>140.000</u>	<u>-2.541.000</u>
	<b><u>1.170.260</u></b>	<b><u>-1.769.020</u></b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u></b>
Kostpris 1. oktober 2023		<u>820.952</u>
<b>Kostpris 30. september 2024</b>		<b><u>820.952</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2023		<u>601.974</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2024</b>		<b><u>601.974</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024</b>		<b><u>218.978</u></b>
<b>4. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. oktober 2023	64.482.027	64.368.628
Tilgang i årets løb	<u>33.647</u>	<u>113.400</u>
<b>Kostpris 30. september 2024</b>	<b><u>64.515.674</u></b>	<b><u>64.482.028</u></b>
Regulering til dagsværdi 1. oktober 2023	47.312.007	59.822.222
Årets regulering til dagsværdi	<u>-215.405</u>	<u>-12.510.215</u>
<b>Regulering til dagsværdi 30. september 2024</b>	<b><u>47.096.602</u></b>	<b><u>47.312.007</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024</b>	<b><u>111.612.276</u></b>	<b><u>111.794.035</u></b>

### 4. Investeringsejendomme (fortsat)

Investeringsejendomme består af 3 boligudlejningsejendomme og 1 erhvervsejendom beliggende i Odense C samt 1 boligudlejningsejendom beliggende i København K. Boligejendommene i Odense C består af 4.475 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 45 lejemål. Erhvervsejendommen i Odense C består af 4.340 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 9 lejemål og boligejendommen i København består af 110 m<sup>2</sup>, der er fordelt på 1 lejemål.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder m.v.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

Ved fastsættelsen af markedsværdien (bogført værdi) er følgende afkastprocenter lagt til grund:

Boligejendomme Odense C	4,75%
Boligejendom København K	4,00%
Erhvervsejendom Odense C	6,25%

Følsomhedsanalyse:

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendommene. En stigning i afkastsatsen fører til et fald i markedsværdien. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af fast ejendom.

Nedenstående oversigt viser, hvorledes målingen af ejendomsporteføljen påvirkes, når afkastsatserne ændres i henholdsvis op- og nedadgående retning:

	Gns. afkast%	Værdi af ejendomsportefølje	Regnskabsmæssig værdi	Regulering
-0,5%	4,98	122.825.342	111.612.276	11.213.065
Basis	5,48	111.612.276	111.612.276	0
+0,5%	5,98	102.275.283	111.612.276	-9.336.994

## Noter

---

	<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>	
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Kostpris 1. oktober 2023	66.668	66.668	
<b>Kostpris 30. september 2024</b>	<b>66.668</b>	<b>66.668</b>	
Opskrivninger 1. oktober 2023	691.427	624.856	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.281	66.571	
<b>Opskrivninger 30. september 2024</b>	<b>702.708</b>	<b>691.427</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024</b>	<b>769.376</b>	<b>758.095</b>	
 <b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>			
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Thaneeya International A/S, Odense	100 %	769.376	11.281
		<b>769.376</b>	<b>11.281</b>
		<u>30/9 2024</u>	<u>30/9 2023</u>
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			
Kostpris 1. oktober 2023		2.425.189	2.425.189
<b>Kostpris 30. september 2024</b>		<b>2.425.189</b>	<b>2.425.189</b>
Nedskrivninger 1. oktober 2023		-2.425.189	-2.425.189
<b>Nedskrivninger 30. september 2024</b>		<b>-2.425.189</b>	<b>-2.425.189</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2024</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

---

### 7. Gældsforpligtelser

	<b>Gæld i alt 30/9 2024</b>	<b>Kortfristet del af lang- fristet gæld</b>	<b>Langfristet gæld 30/9 2024</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
Ansvarlig lånekapital	20.678.306	0	20.678.306	20.678.306
Pantsikret gæld	74.376.735	1.596.666	72.780.069	57.138.452
	<b>95.055.041</b>	<b>1.596.666</b>	<b>93.458.375</b>	<b>77.816.758</b>

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter m.v. kr. 74.808.410, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2024 udgør kr. 111.612.276.

### 9. Oplysninger om dagsværdi

	<b>Børsnoterede værdipapirer</b>
Dagsværdi 30. september 2024	26.702.743
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	977.515

### 10. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Julius Nielsen Holding A/S, CVR-nr. 21726370, som er administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.