

**Årsrapport for perioden
1. juli 2024 til 30. juni 2025**

Rea Holding ApS
Industrivej 2, 5450 Otterup
CVR-nr. 20 06 13 40

(29. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 1. december 2025

Arne Leif Christensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	12
Balance 30. juni	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	16
Noter	17

Selskabsoplysninger

Rea Holding ApS
Industrivej 2
5450 Otterup

Telefon: 21703577

E-mail: alc@rea.dk

CVR-nr. 20 06 13 40

Regnskabsår: 1. juli 2024 - 30. juni 2025

Hjemsted: Nordfyn

Direktion

Arne Leif Christensen, adm. direktør

Revision

MS Revision ApS
Registreret Revisionsvirksomhed, medlem af FSR - Danske Revisorer
Thygesensvej 2
5450 Otterup

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9100 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Rea Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 1. december 2025

Direktion

Arne Leif Christensen
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Rea Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rea Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Otterup, den 1. december 2025

MS Revision ApS
Registreret Revisionsvirksomhed, medlem af FSR - Danske Revisorer
CVR-nr. 40 03 26 22

Lotte Renbo Andersen
Registreret Revisor, medlem af FSR - Danske Revisorer
mne4297

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat af primær drift	-694	-588	-496	-474	-345
Resultat af finansielle poster	-461.806	416.761	181.804	83.656	123.674
Årets resultat	-462.500	324.723	141.413	64.892	96.195
Balancesum	492.540	1.062.448	693.579	534.752	492.572
Egenkapital	480.161	942.661	617.938	476.525	436.633
Antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Soliditetsgrad	97,5%	88,7%	89,1%	89,1%	88,6%
Forrentning af egenkapital	-65,0%	41,6%	25,8%	14,2%	24,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af formueforvaltning

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Årets udvikling i andre værdipapirer og kapitalandele er af væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Krigen i Ukraine og Mellemøsten samt konsekvenserne af valget i USA fik aktiemarkedet til at styrtdykke.

Årets underskud udgør t. kr. 462.500 hvoraf t. kr. 491.087 er kurstab på andre værdipapirer og kapitalandele.

Årets udvikling og resultat anses for meget utilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Udviklingen på værdipapirerne fra 1.7. til 31.10.2025 har ikke været gunstige, og udviser et kurstab på ca. kr. 90 mio., herudover forventes der et kurstab på kapitalandele på ca. kr. 18 mio.

Ledelsen vurderer, at markedet har "nået bunden", og forventer, at markedet retter sig igen inden 30.6.2026.

Ledelsen vurderer, at selskabet kommer ud med et overskud i et forventet interval på kr. 10 mio. til kr. 15 mio.

Der er stadigvæk nogle usikre faktorer, som kan påvirke aktiemarkedet:

- Konsekvenserne af valget i USA
- Krigen i Ukraine og i mellemøsten.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Der er ingen forskning og udviklingsaktiviteter, da selskabet kun består af formueforvaltning.

Filialer i udlandet

Der er ingen filialer i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

I sidste årsrapport var der et kurstab på ca. kr. 187. mio. i perioden 1.7.2024 til 31.10.2024. Forventningerne var, at markedet rettede sig igen, og at selskabet ville komme ud med et overskud i et forventet interval på kr. 50 mio. til kr. 150 mio.

På grund af den fortsatte krig i Ukraine og Mellemøsten samt at der i forbindelse med valget i USA, er ændret på todsatser m.v. er aktiemarkedet styrtdykket, som er årsag til det store underskud på t. kr. 462.500 i 2024/25.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rea Holding ApS for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2024/25 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af det senest noterede salgskurs.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til:

- 1) Dagsværdi er opgjort til indre værdi i sidst offentliggjorte årsrapport, som i al væsentlighed udtrykker kapitalandelens dagsværdi.
 - 2) Dagsværdi er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata udmeldt fra pengeinstitut på balancedagen.
- 1) og 2) henvises til noten.

Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

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 acontoskatte.

Gældsforpligtelser

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

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2024/25</u> kr.	<u>2023/24</u> kr.
Nettoomsætning		0	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-209.131</u>	<u>-78.938</u>
Bruttoresultat		-209.131	-78.938
Personaleomkostninger	1	<u>-484.759</u>	<u>-508.850</u>
Resultat før finansielle poster		-693.890	-587.788
Finansielle indtægter		31.865.529	431.230.927
Finansielle omkostninger		<u>-493.671.636</u>	<u>-14.470.141</u>
Resultat før skat		-462.499.997	416.172.998
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>-91.449.864</u>
Årets resultat		<u>-462.499.997</u>	<u>324.723.134</u>
Resultatdisponering	2		

Balance 30. juni

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender	3	13.598.679	28.004.976
Periodeafgrænsningsposter	4	<u>119.852</u>	<u>158.670</u>
Tilgodehavender		<u>13.718.531</u>	<u>28.163.646</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	<u>476.449.604</u>	<u>1.024.643.403</u>
Værdipapirer		<u>476.449.604</u>	<u>1.024.643.403</u>
Likvide beholdninger		<u>2.372.330</u>	<u>9.641.278</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>492.540.465</u>	<u>1.062.448.327</u>
Aktiver i alt		<u>492.540.465</u>	<u>1.062.448.327</u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2024/25</u> kr.	<u>2023/24</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført resultat		<u>479.961.395</u>	<u>942.461.391</u>
Egenkapital		<u>480.161.395</u>	<u>942.661.391</u>
Selskabsdeltagere og ledelse		<u>10.204.425</u>	<u>27.293.941</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>10.204.425</u>	<u>27.293.941</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	2.000.000	5.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		174.645	50.000
Selskabsskat		0	87.441.864
Anden gæld		<u>0</u>	<u>1.131</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.174.645</u>	<u>92.492.995</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.379.070</u>	<u>119.786.936</u>
Passiver i alt		<u>492.540.465</u>	<u>1.062.448.327</u>

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2024	200.000	942.461.392	942.661.392
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-462.499.997</u>	<u>-462.499.997</u>
Egenkapital 30. juni 2025	<u>200.000</u>	<u>479.961.395</u>	<u>480.161.395</u>

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2023	200.000	617.738.257	617.938.257
Årets resultat	<u>0</u>	<u>324.723.134</u>	<u>324.723.134</u>
Egenkapital 30. juni 2024	<u>200.000</u>	<u>942.461.391</u>	<u>942.661.391</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Årets resultat		-462.499.997	324.723.134
Reguleringer		461.806.107	-325.310.922
Ændring i driftskapital		<u>562.762.429</u>	<u>-370.920.682</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		562.068.539	-371.508.470
Finansielle indtægter		31.865.529	431.230.927
Renteudbetalinger og lignende		<u>-493.671.636</u>	<u>-14.470.140</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		100.262.432	45.252.317
Betalt selskabsskat		<u>-87.441.864</u>	<u>-41.319.184</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>12.820.568</u>	<u>3.933.133</u>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		<u>-20.089.516</u>	<u>-5.985.881</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-20.089.516</u>	<u>-5.985.881</u>
Ændring i likvider		-7.268.948	-2.052.748
Likvider 1. juli 2024		<u>9.641.278</u>	<u>11.694.026</u>
Likvider 30. juni 2025		<u>2.372.330</u>	<u>9.641.278</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>2.372.330</u>	<u>9.641.278</u>
Likvider 30. juni 2025		<u>2.372.330</u>	<u>9.641.278</u>

Noter

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>484.759</u>	<u>508.850</u>
	<u>484.759</u>	<u>508.850</u>
 Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
2 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>-462.499.997</u>	<u>324.723.134</u>
	<u>-462.499.997</u>	<u>324.723.134</u>

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
3 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende skat	22	0
Tilgodehavende udlån	<u>13.598.657</u>	<u>28.004.976</u>
	<u>13.598.679</u>	<u>28.004.976</u>

Tilgodehavende udlån forfalder til betaling efter 1 år.

4 Periodeafgrænsningsposter
Ikke tilskrevne renter obligationer pr. 30.6.2025.

Noter

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
5 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Andre værdipapirer, aktier, obligationer	449.620.443	995.670.303
Andre kapitalandele	<u>26.829.161</u>	<u>28.973.100</u>
	<u>476.449.604</u>	<u>1.024.643.403</u>

Dagsværdi ultimo regnskabsåret er kr. 476.449.604.

Årets urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen udgør kr. 474.833.896.

Andre kapitalandele	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital	Regnskabsmæssig værdi
---------------------	-----------	----------------	-------------	-----------------------

Navn og hjemsted

1) Carnegie Feeder Found I K/S, Danmark	9,24%	-4.294.612	47.381.877	4.379.969
2) Ejendomsselskabet Nordtyskland nr. 20 P/S, Tyskland	20,00%	30.000	24.038.000	4.779.192
2) Obton Solar Selskabsinvestor P/S, Danmark	1,91%	18.693.325	848.813.767	17.670.000
Kapitalandele i alt				26.829.161

1) Kapitalandelens kurs vurderes til indre værdi pr. sidst offentliggjorte årsrapport, som i al væsentlighed udtrykker kapitalandelens dagsværdi.

2) Kapitalandele er medtaget til dagsværdi på balancedagen ud fra udmeldt kurs fra pengeinstitut.

6 Selskabsdeltagere og ledelse

	<u>Gæld</u>	<u>Gæld</u>	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>
	1. juli 2024	30. juni 2025	næste år	efter 5 år
Selskabsdeltagere og ledelse	<u>32.293.941</u>	<u>12.204.425</u>	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>32.293.941</u>	<u>12.204.425</u>	<u>2.000.000</u>	<u>0</u>

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
7 Eventualforpligtelser		
Overfor Spar Nord er der for en kredit på t. kr. 75.000 stillet sikkerhed i depot.		
Saldo på kreditten pr. 30.6.2025 t. kr. 2.372 (positiv)		
Depotets regnskabsmæssige værdi pr. 30.6.2025 t. kr. 476.450.		