

# ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

## Meincke Assets ApS

Bolbro Sidevej 6

2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 36 47 22 43

## Årsrapport for 2024/25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 10/12 2025

---

Emil Bjørn Meincke  
dirigent

Roesgaard

Vi forener revision, rådgivning og jura



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025	10
Balance pr. 30. juni 2025	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Meincke Assets ApS  
Bølbro Sidevej 6  
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 36 47 22 43  
Regnskabsperiode: 1. juli 2024 - 30. juni 2025  
Hjemsted: Hørsholm

### Direktion

Emil Bjørn Meincke, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025 for Meincke Assets 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 for regnskabsåret 1. juli 2024 - 30. juni 2025.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 2. december 2025

### Direktion

Emil Bjørn Meincke  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Meincke Assets ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Meincke Assets ApS 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 revisorers 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 2. december 2025

### Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard  
statsautoriseret revisor  
mne33225

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Meincke Assets ApS 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.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Andre driftsindtægter

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administration.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers 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, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### 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.

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser 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 overtagesmetoden. 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning 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 Meincke Assets ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

## Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

For de væsentligste aktiver og forpligtelser, der er indregnet i underliggende kapitalandele, er følgende regnskabspraksis anvendt:

Nettohandelsindtægter:

- Nettohandelsindtægter fra el- og gaskøb/salg. Indregnes ved realisation, alle positioner lukkes dagligt, ingen åbne positioner på balancedagen.

Tilgodehavender:

- Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris. Værdiforringelse indregnes ved objektive tegn, enten ettilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### 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.

### Likvide beholdninger

Likvider beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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

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.

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.

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.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli 2024 - 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>2024/25</u> kr.	<u>2023/24</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.415.999</b>	<b>(1.329.864)</b>
Personaleomkostninger	2	<u>(1.453.934)</u>	<u>(1.099.934)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>962.065</b>	<b>(2.429.798)</b>
Nedskrivning af omsætningsaktiver		<u>(6.704.417)</u>	<u>(5.627.236)</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>(5.742.352)</b>	<b>(8.057.034)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.744.413)	(9.943.277)
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(10.585.564)	(3.315.905)
Finansielle indtægter	3,4	32.767.356	30.950.500
Finansielle omkostninger	3,5	<u>(2.380.033)</u>	<u>(3.562.344)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.314.994</b>	<b>6.071.940</b>
Skat af årets resultat	6	<u>5.351.797</u>	<u>(463.188)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>16.666.791</u></b>	<b><u>5.608.752</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		(13.329.977)	(15.259.182)
Overført resultat		<u>29.996.768</u>	<u>20.867.934</u>
		<b><u>16.666.791</u></b>	<b><u>5.608.752</u></b>

## Balance pr. 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	5.862.310	8.606.723
Kapitalandele i kapitalinteresser	8	265.824.131	276.460.508
Andre værdipapirer og kapitalandele	3,9	<u>108.175.436</u>	<u>79.064.891</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>379.861.877</u></b>	<b><u>364.132.122</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>379.861.877</u></b>	<b><u>364.132.122</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.289	1.289
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		117.154	110.022
Andre tilgodehavender		39.585.980	52.772.605
Selskabsskat		<u>5.730.796</u>	<u>0</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>45.435.219</u></b>	<b><u>52.883.916</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>540.111</u></b>	<b><u>374.874</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>45.975.330</u></b>	<b><u>53.258.790</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>425.837.207</u></b>	<b><u>417.390.912</u></b>

**Balance pr. 30. juni 2025**

	<u>Note</u>	<u>2025</u> kr.	<u>2024</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		200.750.409	214.131.199
Overført resultat		<u>217.824.289</u>	<u>187.827.520</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>418.624.698</u></b>	<b><u>402.008.719</u></b>
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>463.188</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>463.188</u></b>
Banker		4.589.269	5.404.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.750	93.750
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.468.775	4.200.000
Selskabsskat		0	5.146.836
Anden gæld		<u>60.715</u>	<u>74.218</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>7.212.509</u></b>	<b><u>14.919.005</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>7.212.509</u></b>	<b><u>15.382.193</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>425.837.207</u></b>	<b><u>417.390.912</u></b>
Hovedaktivitet	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

## 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	50.000	214.131.199	187.827.521	402.008.720
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	(50.813)	0	(50.813)
Årets resultat	0	(13.329.977)	29.996.768	16.666.791
<b>Egenkapital 30. juni 2025</b>	<b>50.000</b>	<b>200.750.409</b>	<b>217.824.289</b>	<b>418.624.698</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet hermed.

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>1.453.934</u>	<u>1.099.934</u>
	<b><u>1.453.934</u></b>	<b><u>1.099.934</u></b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>1</u>	<u>1</u>

### 3 Oplysning om dagsværdi

#### Værdipapirer

Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	<u>78.008.885</u>	<u>57.119.307</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>26.560.599</u>	<u>20.889.577</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>108.175.436</u>	<u>78.008.885</u>

### 4 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	4.350.926	8.490.373
Valutakursreguleringer	<u>28.416.430</u>	<u>22.460.127</u>
	<b><u>32.767.356</u></b>	<b><u>30.950.500</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2024/25</u>	<u>2023/24</u>
	kr.	kr.
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	924.201	1.063.456
Kursreguleringer omkostninger	<u>1.455.832</u>	<u>2.498.888</u>
	<b><u>2.380.033</u></b>	<b><u>3.562.344</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	463.188
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>(5.351.797)</u>	<u>0</u>
	<b><u>(5.351.797)</u></b>	<b><u>463.188</u></b>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2024	<u>20.550.000</u>	<u>20.550.000</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>20.550.000</u>	<u>20.550.000</u>
Værdireguleringer 1. juli 2024	(11.943.277)	(2.000.000)
Årets resultat	(3.625.257)	(9.943.277)
Regulering ved kapitalforhøjelse	<u>880.844</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2025	<u>(14.687.690)</u>	<u>(11.943.277)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025</b>	<b><u>5.862.310</u></b>	<b><u>8.606.723</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Finans Investselskabet ApS	København V	80 %

## Noter til årsrapporten

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	kr.	kr.
<b>8 Kapitalandele i kapitalinteresser</b>		
Kostpris 1. juli 2024	50.386.032	48.341.032
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>2.045.000</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>50.386.032</u>	<u>50.386.032</u>
Værdireguleringer 1. juli 2024	226.074.476	229.390.381
Årets resultat	(10.531.364)	(3.376.686)
Øvrige reguleringer	<u>(105.013)</u>	<u>60.781</u>
Værdireguleringer 30. juni 2025	<u>215.438.099</u>	<u>226.074.476</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025</b>	<b><u>265.824.131</u></b>	<b><u>276.460.508</u></b>

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
PowerMart Holding ApS	Aarhus	23 %
PM Alfa Invest ApS	Aarhus	27 %
PM Beta Invest ApS	Aarhus	27 %
Value Funds Helsingør 1 ApS	København K	24 %

## Noter til årsrapporten

### 9 Finansielle anlægsaktiver

	<b>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</b>
Kostpris 1. juli 2024	79.064.891
Tilgang i årets løb	<u>29.110.545</u>
Kostpris 30. juni 2025	<u>108.175.436</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2025</b>	<b><u>108.175.436</u></b>

### 10 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på t.kr. 4.599 har selskabet givet pant i værdipapirdepoter t.kr. 90.809, samt bankindestånder t.kr. 300 pr. 30. juni 2025.

## Noter til årsrapporten