

Investeringselskabet Artha Optimum A/S
Strandvejen 58
2900 Hellerup
CVR-nr. 32 93 78 96

Delårsrapport 2024
for perioden 1. januar – 30. juni 2024



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om selskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2024	7
Balance pr. 30. juni 2024	8
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2024	9
Pengestrømsopgørelse pr. 30. juni 2024	10
Noter	11

Oplysninger om selskabet

Selskab

Investeringselskabet Artha Optimum A/S
Strandvejen 58
2900 Hellerup

CVR-nr.: 32 93 78 96
Stiftelsesdato: 26.05.2010
Hjemsted: Hellerup
Regnskabsperiode: 01.01.2024-30.06.2024

LEI-kode: 549300L4QUDKIBU89
ISIN: DK0061541588
FT-nr.: Selskabet er registreret af Finanstilsynet under FT-nr. 24174

Telefon: +45 70 25 00 05
Hjemmeside: arthaoptimum.dk

Forvalter

ArthaScope Kapitalforvaltning A/S, CVR-nr. 36042362, FT-nr. 23049, Strandvejen 58, 2900 Hellerup

Depositær

Artha Fondsmæglerselskab A/S, CVR-nr. 31853044, FT-nr. 8254, Strandvejen 58, 2900 Hellerup

Bestyrelse

Michael Kjær, formand
Carsten Kenneth Jensen
Christian Fredensborg Jakobsen
Klaus Thorsten Wollesen Lund

Direktion

Kristian Væver Myrup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2024 for Investeringselskabet Artha Optimum A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU og yderligere danske krav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten er ikke revideret eller gennemgået af selskabets revisor.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og den finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Hellerup, den 30. august 2024

Direktion

Kristian Væver Myrup
Direktør

Bestyrelse

Michael Kjær
Formand

Carsten K. Jensen

Christian F. Jakobsen

Klaus T. W. Lund

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Investeringselskabet Artha Optimums formål er at henvende sig til investorer, der ønsker middel risiko. Det er selskabets målsætning på lang sigt at levere et afkast svarende til en portefølje med 50 % aktier og 50 % real-kreditobligationer, men med lavere risiko via betydelig spredning. Selskabet investerer i en bred vifte af primært børsnoterede værdipapirer, fonde og finansielle instrumenter og anvender gearing for at udnytte dette risikobudget bedst muligt til at opnå et godt forhold mellem afkast og risiko. Risikomæssigt har fonden historisk svaret til en investering med 30% aktier og 70% realkreditobligationer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Periodens resultat

Periodens resultat er positivt med kr. 91,0 mio. Selskabets indre værdi pr. aktie er i perioden øget med 4,4%. Egenkapitalen er reduceret med kr. 75,9 mio. qua periodens resultat fratrukket køb af egne aktier for netto 166,8 mio. kr. Balancen er reduceret fra kr. 3,2 mia. til kr. 3,1 mia.

Usikkerhed ved indregning og måling

Børsnoterede værdipapirer optages til børskurs. For illikvide værdipapirer anvendes estimeret handelsværdi. Finansielle instrumenter optages til aktuel markedsværdi. Fonde og unoterede aktier optages til estimeret dagsværdi. For alle værdipapirer kan værdien ved handel afvige fra værdien i regnskabet, især hvis der skal realiseres med kort varsel. Der er størst usikkerhed på de illikvide og unoterede værdipapirer. Den samlede usikkerhed på porteføljeniveau vurderes dog at være acceptabel og forholdsvis beskednen.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i selskabets virksomhed.

Begivenheder efter delårsrapportens afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af delårsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabets afkast af egenkapitalen afhænger af udviklingen på de værdipapirer, som Selskabet har investeret i. Med Artha's aktuelle forventninger til afkast for de forskellige aktivklasser forventes et gennemsnitligt investeringsafkast de kommende fem år på 6,1 % p.a. før omkostninger. Dette er også vores forventning til afkastet for 2024. Resultatet vil dog afhænge af den specifikke udvikling i 2024 på de finansielle markeder, herunder især aktiekurser, renteutvikling og valutakurser samt udviklingen for de konkrete værdipapirer i Selskabets portefølje.

Ledelsesberetning

	1.halvår 2024	1.halvår 2023	1.halvår 2022	Helår 2023	Helår 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal*					
Resultat af investeringsvirksomhed	103.997	101.783	(209.794)	174.526	(214.060)
Periodens resultat	90.970	88.765	(222.890)	148.084	(238.320)
Værdipapirer og kapitalandele	2.732.081	2.898.714	3.138.863	2.854.163	2.902.312
Aktiver i alt	3.121.625	3.195.092	3.357.355	3.197.729	3.211.971
Egenkapital	2.077.341	2.189.791	2.206.837	2.153.207	2.122.525
Gældsforpligtelser	1.044.283	1.005.301	1.150.518	1.044.522	1.089.446
Soliditetsgrad	67%	69%	66%	67%	66%
Antal aktier ultimo	485.640	485.640	485.640	485.640	485.640
Indre værdi pr. aktie*	5.912	5.500	5.310	5.662	5.279
Periodens ændring i indre værdi	4,42%	4,19%	(8,84%)	7,25%	(9,35%)
Børskurs ultimo	5.932	5.495	5.285	5.607	5.335

* Korrigeret for egne aktier

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

	Note	01.01. 30.06 2024 t.kr.	01.01. 30.06 2023 t.kr.
Indtægter fra investeringsvirksomhed	3	170.239	161.909
Udgifter fra investeringsvirksomhed	4	(66.242)	(60.126)
Resultat af investeringsvirksomhed		103.997	101.783
Andre eksterne omkostninger	5,6	(13.027)	(13.018)
Resultat af primær drift		90.970	88.765
Periodens resultat		90.970	88.765
Periodens totalindkomst		90.970	88.765
Der har ikke været transaktioner på anden totalindkomst.			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		90.970	88.765
Gennemsnitlig antal aktier i omløb*		365.913	402.653
Resultat pr. aktie*		249	220

* Tallene er blevet korrigeret for gns. antal egne aktier.

Balance pr. 30. juni 2024

	Note	30.06. 2024 t.kr.	31.12. 2023 t.kr.
Langfristede aktiver			
Udlån	7	5.213	88.966
Langfristede aktiver i alt		5.213	88.966
Kortfristede aktiver			
Udlån	7	335.377	204.835
Mellemværende vedr. handelsafvikling		8.608	7.359
Andre tilgodehavender	8	10.674	11.649
Tilgodehavender i alt		354.659	223.843
Obligationer		1.507.964	1.612.584
Kapitalandele		1.224.118	1.241.579
Værdipapirer og kapitalandele i alt	9,12	2.732.081	2.854.163
Likvider		29.671	30.756
Kortfristede aktiver i alt		3.116.412	3.108.763
Aktiver i alt		3.121.625	3.197.729
Egenkapital			
Selskabskapital	11	728.460	728.460
Overført resultat		1.348.881	1.424.747
Egenkapital i alt		2.077.341	2.153.207
Kortfristede forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	12	1.025.852	1.037.983
Mellemværende vedr. handelsafvikling		12.108	0
Anden gæld	10	6.323	6.539
Kortfristede forpligtelser i alt		1.044.283	1.044.522
Passiver i alt		3.121.625	3.197.729

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	728.460	1.424.747	2.153.207
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Køb af egne aktier	0	(272.520)	(272.520)
Salg af egne aktier		105.685	105.685
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0
Årets resultat		90.970	90.970
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	90.970	90.970
Egenkapital 30.06.2024	728.460	1.348.881	2.077.341
Egenkapital 01.01.2023	728.460	1.394.065	2.122.525
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Køb af egne aktier		(160.789)	(160.789)
Salg af egne aktier		43.386	43.386
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0
Årets resultat		148.084	148.084
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	148.084	148.084
Egenkapital 31.12.2023	728.460	1.424.747	2.153.207

Pengestrømsopgørelse

	01.01. 30.06. 2024 t.kr.	01.01. 30.06. 2023 t.kr.
Årets resultat	90.970	88.765
Reguleringer		
Renteindtægter lån	(10.728)	(6.011)
Renteindtægter obligationer	(15.640)	(18.071)
Aktieudbytte efter udbytteskat	(12.837)	(26.609)
Renteudgift, bankindestående	7	0
Urealiserede værdireguleringer af værdipapirer og kapitalandele	(69.930)	(50.423)
Ændringer i tilgodehavender	(130.816)	31.415
Ændringer i kortfristede forpligtigelser	106.055	217.542
Ændringer i udlån	83.753	(14.680)
Modtaget renter	26.369	24.082
Betalte renter	(7)	0
Modtaget udbytte	12.837	26.609
Pengestrømme fra driftsaktivitet	80.031	272.619
Netto køb og salg af værdipapirer og kapitalan- dele	192.012	54.021
Pengestrømme til investeringsaktivitet	192.012	54.021
Ændring i repoforretninger	(106.293)	(301.687)
Køb af egne aktier	(272.520)	(60.000)
Salg af egne aktier	105.685	38.501
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(273.129)	(323.187)
Likvider pr. 01.01	30.756	16.114
Likvider pr. 30.06	29.671	19.568
Likvider pr. 30.06	29.671	19.568

Noter

Oversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og usikkerheder
3. Indtægter fra investeringsvirksomhed
4. Udgifter fra investeringsvirksomhed
5. Andre eksterne omkostninger
6. Personaleomkostninger
7. Udlån
8. Andre tilgodehavender
9. Værdipapirer og kapitalandele
10. Anden gæld
11. Aktiekapital
12. Finansielle risici og finansielle instrumenter
13. Nærtstående parter
14. Eventualforpligtelser
15. Aktionærer
16. Begivenheder efter balancedagen

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber, som er godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder. Delårsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

For nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet, henvises til årsrapporten for 2023. Delårsrapporten er, bortset for nedenstående, aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten.

Investeringselskabet Artha Optimum A/S har implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2024. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2024 eller forventes at påvirke Investeringselskabet Artha Optimum A/S

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Investeringselskabet Artha Optimum A/S investerer i en række unoterede og illikvide værdipapirer, hvor omsætteligheden af papirerne er bestemt af udviklingen i markedsforholdene. Der kan derfor være usikkerhed om de underliggende værdier, fordi disse måske ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare. Som følge heraf er de urealiserede værdireguleringer og dagsværdien af kapitalandele forbundet med skøn.

Denne usikkerhed kan være større i perioder med høj volatilitet i de finansielle markeder, ligesom konjunkturerne også kan påvirke værdien og usikkerheden på denne. Metoder og forudsætninger for opgørelsen af dagsværdien af investeringer er beskrevet i note 12.

Noter

	01.01. 30.06 2024 t.kr.	01.01. 30.06 2023 t.kr.
3. Indtægter fra investeringsvirksomhed		
Realiseret kursgevinst lån	519	96
Renteindtægter lån	10.728	6.011
Valutakursgevinst, bankindestående	1	11
Urealiseret kursgevinst aktier	98.541	83.130
Urealiseret kursgevinst obligationer	13.591	12.017
Realiseret kursgevinst aktier	11.510	8.223
Realiseret kursgevinst obligationer	6.872	7.740
Renteindtægter obligationer mv.	15.640	18.071
Aktieudbytte efter udbytteskat	12.837	26.609
	170.239	161.909
4. Udgifter fra investeringsvirksomhed		
Renteudgift, bankindestående	7	0
Valutakurstab, bankindestående	0	7
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	210	56
Urealiseret kurstab aktier	37.568	32.433
Urealiseret kurstab obligationer	4.633	12.292
Realiseret kurstab aktier	7.440	10.893
Realiseret kurstab obligationer	16.383	4.444
	66.242	60.126

Noter

	01.01. 30.06 2024 t.kr.	01.01. 30.06 2023 t.kr.
5. Andre eksterne omkostninger		
Depositar- og depotomkostninger	2.901	2.893
Rådgivnings- og advokatomkostninger	0	70
Transaktionsomkostninger og -gebyrer	161	160
Porteføljeforvaltergebyrer	9.825	9.757
Omkostninger til børsnotering	140	139
	13.027	13.018

6. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal medarbejder	1	1
	1	1

	30.06 2024 t.kr.	31.12 2023 t.kr.
7. Udlån		
Udlån brutto	341.663	295.183
Nedskrivningssaldo primo	(1.382)	(1.927)
Årets nedskrivninger	(210)	(26)
Tilbageførte nedskrivninger	519	572
Nedskrivningssaldo ultimo	(1.073)	(1.382)
Udlån netto	340.590	293.801

Udlån er allokert til stadie 1 baseret på en konkret vurdering af kreditrisikoen. Der har i perioden ikke været flyt mellem stadier. Nedskrivningen er baseret på selskabets nedskrivningsmodel i henhold til reglerne i IFRS 9. Realiseret tab på udlån er 0 t. kr. (01.01-30.06.2023: 0 t. kr.). Udlån indregnet i balancen udgør 340.590 t. kr. (31.12.2023: 293.801 t. kr.), hvoraf 335.377 t. kr. (31.12.2023: 204.835 t. kr.) er kortfristet. Udlån til byggeprojekter mod sikkerhed udgør 125.401 t.kr., og udlån til Investeringselskaber forvaltet af Artha udgør 215.189 t.kr.

8. Andre tilgodehavender

Tilgodehavende obligationsrenter	10.674	11.649
	10.674	11.649

Noter

9. Værdipapirer og kapitalandele

	30.06 2024 t.kr.	31.12 2023 t.kr.
Aktier	683.075	663.773
Realkreditobligationer	1.148.769	1.185.497
Kreditobligationer	359.195	427.087
Private Equity	265.280	264.565
Private Debt via kapitalandele	47.720	46.654
Ejendomme via kapitalandele	181.163	191.704
Øvrige investeringer	46.880	74.884
	2.732.081	2.854.163

10. Anden gæld

Skyldige porteføljevaltergebyrer	4.926	5.031
Skyldige depositar- og depotomkostninger	1.397	1.421
Skyldige transaktionsomkostninger og -gebyrer	0	87
	6.323	6.539

11. Aktiekapital

Aktiekapital primo	728.460	728.460
Aktiekapital ultimo	728.460	728.460

Aktiekapitalen består af 485.640 aktier a 1.500 kr.

Antal aktier har udviklet sig således:

Antal aktier primo	485.640	485.640
Antal aktier ultimo	485.640	485.640

Beholdning af egne aktier

Antal aktier primo	105.360	83.600
Periodens køb	46.948	29.711
Periodens salg	18.033	7.951
Antal stk. ultimo	134.275	105.360
I procent af samlet antal stk.	27,65%	21,70%

Noter

11. Aktiekapital (fortsat)

Selskabet vurderer løbende muligheden for at optage nye aktionærer ved udvidelse af aktiekapitalen. Såfremt aktionærer omvendt ønsker at realisere deres investering, vil Selskabet som udgangspunkt altid tilbyde at købe egne aktier tilbage. Ved køb af egne aktier har selskabet ingen interesse i at beholde disse aktier og gen-sælger aktierne til nye eller eksisterende aktionærer når muligt. Selskabets aktiekapital tilpasses således lø-bende efter efterspørgslen på selskabets aktier.

Der er dog en øvre grænse for, hvor mange egne aktier Selskabet kan købe tilbage, idet egenkapitalen skal overstige aktiekapitalen. Da nye aktier udstedes til overkurs, og da Selskabet samtidig har oparbejdet et bety-deligt overskud igennem årene, vil der dog i praksis kunne tilbagekøbes en meget stor andel af de udestå-ende aktier.

Ifølge selskabets vedtægter har enhver aktionær ret til at kræve sine aktier indløst af selskabet, ved at selska-bet tilbagekøber aktier. Vil dette medføre at egenkapitalen ikke længere overstiger aktiekapitalen, kan Selska-bet i yderste konsekvens besluttes likvideret af aktionærerne, hvis der ikke er tilstrækkelige midler i selskabet til opfyldelse af kapitalkravene i selskabsloven. De nærmere procedurer omkring indløsning er beskrevet i Sel-skabets vedtægter.

Ønsker en aktionær at gøre retten til indløsning gældende skal dette meddeles skriftligt med et varsel på mindst 20 dage. Indløsninger iværksættes på den sidste bankdag i hver måned og sker til indre værdi med et fradrag fastsat af bestyrelsen på maksimalt 2 %. Indløsningen kan udsættes af bestyrelsen indtil de til indløs-ningen krævede nødvendige midler er realiseret.

I beregningen af resultat pr. aktie er antallet af udstedte aktier 485.640 stk. korrigeret med gennemsnitligt antal egne aktier på 119.727 stk.

Noter

	30.06 2024 t.kr.	31.12 2023 t.kr.
12. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Værdipapirer og kapitalandele	2.732.081	2.854.163
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	2.732.081	2.854.163
Likvider	29.671	30.756
Udlån	340.590	293.801
Andre tilgodehavender	10.674	11.649
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.608	7.359
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	389.543	343.565
Gæld til kreditinstitutter	1.025.852	1.037.983
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	1.025.852	1.037.983
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.108	0
Anden gæld	6.323	6.539
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	18.432	6.539

Alle finansielle forpligtelser forfalder til betaling inden for 12 måneder.

Beskrivelse af værdiansættelsesprocessen

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. Dagsværdi kan stemme overens med indre værdi, såfremt indre værdi beregnes på baggrund af underliggende aktiver og forpligtelser målt til dagsværdi.

Børsnoterede værdipapirer værdiansættes dagligt med udgangspunkt i officielle kurser som offentliggjort af Københavns Fondsbørs, Bloomberg eller anden lignende kilde, som vurderes at være troværdig (niveau 1).

Såfremt værdipapirer klassificeres som illikvide som følge af, at der ikke foreligger en noteret kurs, eller kursen ikke repræsenterer den faktiske markedsværdi grundet manglende handelsaktivitet, anvendes kursen for tilsvarende værdipapirer eller fra relevante markedsaktører som udgangspunkt. Dette gør sig primært gældende for nogle af selskabets obligationer (niveau 2). I de tilfælde, hvor observerbare kurser ikke er tilgængelige eller ikke vurderes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes følgende værdiansættelsesprincipper (niveau 3):

Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

- For kapitalandele i selskaber, hvor de underliggende aktiver er i drift og optages til dagsværdi, bl.a. ejendomsselskaber, baseres værdiansættelsen på en estimeret indre værdi.
- For kapitalandele i selskaber, hvor aktiverne i de underliggende selskaber stadig er under opførsel, foretages værdiansættelsen på baggrund af en skønnet dagsværdi, hvor der tages højde for det indskudte beløb, faktiske udgifter samt forventet indtjening.
- For værdipapirer i selskaber i almindelig drift, foretages værdiansættelsen ud fra skønnet dagsværdi baseret på tilgængelig information om driften i selskaberne samt handler med selskabernes værdipapirer mellem uafhængige parter
- For udlån estimeres dagsværdien baseret på den aktuelle rentekurve.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående viser klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3).

	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke-observerbare input (niveau 3)
30.06.2024			
Aktier	683.075	0	0
Realkreditobligationer	119.671	1.029.097	0
Kreditobligationer	129.557	228.951	687
Private Equity	215.656	7.862	41.762
Private Debt via kapitalandele	0	0	47.720
Ejendomme via kapitalandele	21.334	0	159.829
Øvrige investeringer	41.127	0	5.753
Finansielle aktiver, hvor dagsværdien måles			
30. juni	1.210.421	1.265.910	255.750
Gæld til kreditinstitutter	0	(1.025.852)	0
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien måles 30. juni	0	(1.025.852)	0

Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

31.12.2023	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke-observerbare input (niveau 3)
Aktier	663.773	0	0
Realkreditobligationer	143.238	1.042.259	0
Kreditobligationer	164.230	262.203	653
Private Equity	209.668	7.344	47.552
Private Debt via kapitalandele	0	0	46.654
Ejendomme via kapitalandele	22.509	0	169.195
Øvrige investeringer	69.413	0	5.471
Finansielle aktiver, hvor dagsværdien måles			
31. december	1.272.831	1.311.806	269.526
Gæld til kreditinstitutter	0	(1.037.983)	0
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien måles 31. december	0	(1.037.983)	0

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1, 2 og 3 i delårsperioderne for 2024 og 2023.

Forskel mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for aktiver og forpligtelser målt til amortiseret kostpris

	30.06.2024		31.12.2023	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Udlån	340.590	341.663	293.801	295.183
Andre tilgodehavender	10.674	10.674	11.649	11.649
Likvider	29.671	29.671	30.756	30.756
I alt	380.935	382.009	336.207	337.589
Finansielle forpligtelser				
Anden gæld	6.323	6.323	6.539	6.539
I alt	6.323	6.323	6.539	6.539

Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi over resultatopgørelsen

Selskabet besidder ingen investeringer med henblik på salg. Samtlige investeringer i 2024 er anskaffet med en lang investeringshorisont, som er i overensstemmelse med investeringsstrategien.

30.06.2024

Finansielle instrumenter i niveau 3	Kreditobligationer	Private Equity	Private Debt via kapitalandele	Ejendomme via kapitalandele	Øvrige investeringer	Total
Dagsværdi pr. 01.01	653	47.552	46.654	169.195	5.471	269.526
Tilgange	-	-	-	-	-	-
Afgange	-	(5.880)	-	-	-	(5.880)
Kursgevinster- og tab	33	90	1.066	(9.366)	282	(7.896)
Dagsværdi pr. 30.06	687	41.762	47.720	159.829	5.753	255.750

31.12.2023

Finansielle instrumenter i niveau 3	Kreditobligationer	Private Equity	Private Debt via kapitalandele	Ejendomme via kapitalandele	Øvrige investeringer	Total
Dagsværdi pr. 01.01	490	46.604	53.616	192.404	5.756	298.870
Tilgange	-	3.000	7.500	-	-	10.500
Afgange	-	-	(15.628)	(10.806)	-	(26.433)
Kursgevinster- og tab	163	(2.051)	1.166	(12.403)	(284)	(13.410)
Dagsværdi pr. 31.12	653	47.552	46.654	169.195	5.471	269.526

13. Nærtstående parter

Følgende parter har bestemmende indflydelse i Investeringselskabet Artha Optimum A/S:

Investeringselskabet Artha Optimum A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Investeringselskabet Artha Optimum A/S' nærtstående parter omfatter:

Navn	Relation	Type af transaktioner
Michael Kjær	Bestyrelsesformand, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringselskabet og bestyrelseshonorar
Carsten K. Jensen	Bestyrelsesmedlem, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringselskabet og bestyrelseshonorar
Christian F. Jakobsen	Bestyrelsesmedlem, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringselskabet og bestyrelseshonorar
Klaus W. Lund	Bestyrelsesmedlem	Ingen
Kristian V. Myrup	Direktør, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringselskabet
ArthaScope Kapitalforvaltning A/S	Kapitalforvalter	Kapitalforvaltningsfee

Noter

13. Nærtstående parter (fortsat)

	30.06 2024 t.kr.	30.06 2023 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter		
ArthaScope Kapitalforvaltning A/S - Kapitalforvaltningsfee	(9.825)	(9.757)

14. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 30. juni 2024.

15. Aktionærer

Investeringselskabet Artha Optimum A/S har registreret følgende aktionærer med mere end 5% stemmeret-tighed eller nominel værdi af den investerede kapital:

Navn	Ejer- og stemmeandel
Investeringselskabet Artha Optimum, Strandvejen 58, 2900 Hellerup (egne aktier)	27,65%

16. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af delårsrapporten.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Klaus Thorsten Wollesen Lund

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 50546324-8c45-47f5-b681-0bc6acd34fb1

IP: 188.180.xxx.xxx

2024-08-30 11:28:57 UTC



Kristian Væver Myrup

Direktør

Serienummer: 1bb12675-e150-486a-8e33-f3010a3aace9

IP: 188.180.xxx.xxx

2024-08-30 11:43:13 UTC



Michael Kjær

Bestyrelsesformand

Serienummer: 44ce6834-1802-4a56-926c-f3c79d8d6384

IP: 188.180.xxx.xxx

2024-08-30 11:45:56 UTC



Carsten Kenneth Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 72ef8003-cff7-4484-bbd0-12143a26e38b

IP: 77.241.xxx.xxx

2024-08-30 12:06:28 UTC



Christian Fredensborg Jakobsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 9d72440d-21fa-41d8-9804-211cd99a584f

IP: 87.49.xxx.xxx

2024-08-30 12:56:36 UTC



Penneo dokumentnøgle: 5KOVJ-MP68Z-E0IXM-EP8UA-1XTLM-QKS40

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**