

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

Delårsrapport 2025
for perioden 1. januar – 30. juni 2025

Penneo dokumentnøgle: 9YF7C-34WSL-KS4VU-0C426-SNU6U-81RQ2



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om selskabet	3
Ledelsespåtegning	4
Ledelsesberetning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2025	7
Balance pr. 30. juni 2025	8
Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2025	9
Pengestrømsopgørelse pr. 30. juni 2025	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: Gentofte

Regnskabsperiode: 01.01.2025 - 30.06.2025

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

Depositar

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

Bestyrelse

Michael Kjær, formand

Carsten Kenneth Jensen

Henrik Christiansen

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 2025 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 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for første halvår 2025.

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 29. august 2025

Direktion

Kristian Væver Myrup
Direktør

Bestyrelse

Michael Kjær
Formand

Carsten K. Jensen

Henrik Christiansen

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. 35,1 mio. Selskabets indre værdi pr. aktie er i perioden øget med 1,8%. Egenkapitalen er reduceret med kr. 16,6 mio. qua periodens resultat fratrasket køb af egne aktier for netto 51,8 mio. kr. Balancen er øget fra kr. 2,9 mia. til kr. 3,0 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 ArthaScopes aktuelle forventninger til afkast for de forskellige aktivklasser forventes et gennemsnitligt investeringsafkast de kommende fem år på 5,8% p.a. før omkostninger. Dette er også vores forventning til afkastet for 2025. Resultatet vil dog afhænge af den specifikke udvikling i 2025 på de finansielle markeder, herunder især aktiekurser, renteutvikling og valutakurser samt udviklingen for de konkrete værdipapirer i Selskabets portefølje.

Ledelsesberetning

	1.halvår 2025	1.halvår 2024	1.halvår 2023	Helår 2024	Helår 2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal*					
Resultat af investeringsvirksomhed	47.150	103.997	101.783	160.716	174.526
Periodens resultat	35.111	90.970	88.765	134.631	148.084
Værdipapirer og kapitalandele	2.566.664	2.732.081	2.898.714	2.535.650	2.854.163
Aktiver i alt	2.968.185	3.121.625	3.195.092	2.920.697	3.197.729
Egenkapital	1.965.923	2.077.341	2.189.791	1.982.570	2.153.207
Gældsforpligtelser	1.002.262	1.044.283	1.005.301	938.127	1.044.522
 Soliditetsgrad	 66%	 67%	 69%	 68%	 67%
Antal aktier ultimo	485.640	485.640	485.640	485.640	485.640
Indre værdi pr. aktie*	6.151	5.912	5.500	6.040	5.662
Periodens ændring i indre værdi	1,83%	4,42%	4,19%	6,67%	7,25%
Børskurs ultimo	6.138	5.932	5.495	5.950	5.607

* Korrigeret for egne aktier

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

	Note	01.01. 30.06 2025 t.kr.	01.01. 30.06 2024 t.kr.
Indtægter fra investeringsvirksomhed	3	106.811	170.239
Udgifter fra investeringsvirksomhed	4	(59.661)	(66.242)
Resultat af investeringsvirksomhed		47.150	103.997
Andre eksterne omkostninger	5,6	(12.039)	(13.027)
Resultat af primær drift		35.111	90.970
Periodens resultat		35.111	90.970
Periodens totalindkomst		35.111	90.970
Der har ikke været transaktioner på anden totalindkomst.			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		35.111	90.970
Gennemsnitlig antal aktier i omløb*		323.937	365.913
Resultat pr. aktie*		108	249

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

Balance pr. 30. juni 2025

	Note	30.06. 2025 t.kr.	31.12. 2024 t.kr.
Langfristede aktiver			
Udlån	7	12.279	6.153
Langfristede aktiver i alt		12.279	6.153
Kortfristede aktiver			
Udlån	7	342.077	329.153
Mellemværende vedr. handelsafvikling		5.860	6.228
Andre tilgodehavender	8	10.516	10.447
Tilgodehavender i alt		358.453	345.828
 Obligationer		1.463.209	1.415.947
Kapitalandele		1.103.455	1.119.703
Værdipapirer og kapitalandele i alt	9,12	2.566.664	2.535.650
 Likvider		30.789	33.066
 Kortfristede aktiver i alt		2.955.906	2.914.544
 Aktiver i alt		2.968.185	2.920.697
 Egenkapital			
Selskabskapital	11	728.460	728.460
Overført resultat		1.237.463	1.254.110
Egenkapital i alt		1.965.923	1.982.570
 Kortfristede forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	12	996.494	931.755
Anden gæld	10	5.767	6.372
Kortfristede forpligtelser i alt		1.002.262	938.127
 Passiver i alt		2.968.185	2.920.697

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2025	728.460	1.254.110	1.982.570
Køb af egne aktier	0	(160.477)	(160.477)
Salg af egne aktier	0	108.720	108.720
Årets resultat	0	35.111	35.111
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	35.111	35.111
Egenkapital 30.06.2025	728.460	1.237.463	1.965.923
Egenkapital 01.01.2024	728.460	1.424.747	2.153.207
Køb af egne aktier	0	(487.792)	(487.792)
Salg af egne aktier	0	182.523	182.523
Årets resultat	0	134.631	134.631
Anden totalindkomst	0	0	0
Årets totalindkomst	0	134.631	134.631
Egenkapital 31.12.2024	728.460	1.254.110	1.982.570

Pengestrømsopgørelse

	01.01. 30.06. 2025 t.kr.	01.01. 30.06. 2024 t.kr.
Årets resultat	35.111	90.970
Reguleringer		
Renteindtægter lån	(11.949)	(10.728)
Renteindtægter obligationer	(12.295)	(15.640)
Aktieudbytte efter udbytteskat	(9.535)	(12.837)
Renteudgift, bankindestående	0	7
Urealiserede værdireguleringer af værdipapirer og kapitalandele	(9.793)	(69.930)
Ændringer i tilgodehavender	299	(130.816)
Ændringer i kortfristede forpligtigelser	(605)	106.055
Ændringer i udlån	(19.050)	83.753
Modtagne renter	24.244	26.369
Betalte renter	0	(7)
Modtaget udbytte	9.535	12.837
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.962	80.031
Netto køb og salg af værdipapirer og kapitalan- dele	(21.221)	192.012
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(21.221)	192.012
Ændringer i repoforretninger	64.739	(106.293)
Køb af egne aktier	(160.477)	(272.520)
Salg af egne aktier	108.720	105.685
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.982	(273.129)
Ændring i likvider	(2.277)	(1.085)
Likvider pr. 01.01	33.066	30.756
Likvider pr. 30.06	30.789	29.671

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 2024. 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 2025. Ingen af disse har påvirket indregning og måling i 2025 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 om sætteligheden 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 2025 t.kr.	01.01. 30.06 2024 t.kr.
3. Indtægter fra investeringsvirksomhed		
Realiseret kursgevinst lån	0	519
Renteindtægter lån	11.949	10.728
Valutakursgevinst, bankindestående	0	1
Urealiseret kursgevinst aktier	53.486	98.541
Urealiseret kursgevinst obligationer	9.996	13.591
Realiseret kursgevinst aktier	5.771	11.510
Realiseret kursgevinst obligationer	3.778	6.872
Renteindtægter obligationer mv.	12.295	15.640
Aktieudbytte efter udbytteskat	9.535	12.837
	106.811	170.239
4. Udgifter fra investeringsvirksomhed		
Renteudgift, bankindestående	0	7
Valutakurstab, bankindestående	1	0
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.560	210
Urealiseret kurstab aktier	47.893	37.568
Urealiseret kurstab obligationer	5.796	4.633
Realiseret kurstab aktier	2.055	7.440
Realiseret kurstab obligationer	2.356	16.383
	59.661	66.242

Noter

	01.01. 30.06 2025 t.kr.	01.01. 30.06 2024 t.kr.
5. Andre eksterne omkostninger		
Depositar- og depotomkostninger	2.688	2.901
Rådgivnings- og advokatomkostninger	17	0
Transaktionsomkostninger og -gebyrer	245	161
Øvrige omkostninger	77	0
Porteføljeforvaltergebyrer	8.918	9.825
Omkostninger til børsnotering	94	140
	12.039	13.027
6. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1
	1	1
	30.06 2025 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
7. Udlån		
Udlån brutto	358.932	338.323
Nedskrivningssaldo primo	(3.017)	(1.382)
Årets nedskrivninger i stadie 1	(2.998)	(703)
Årets nedskrivninger i stadie 3	(180)	(1.080)
Tilbageførte nedskrivninger	1.619	148
Nedskrivningssaldo ultimo	(4.576)	(3.017)
Udlån netto	354.356	335.306

Udlån til amortiseret kostpris er allokeret 351.206 t.kr. til stadie 1 og 3.150 t.kr. til stadie 3 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.-30.06.2024: 0 t.kr.). Udlån indregnet i balancen udgør 354.356 t.kr. (31.12.2024: 335.306 t.kr.), hvoraf 342.077 t.kr. (31.12.2024: 329.153 t.kr.) er kortfristet. Udlån til byggeprojekter mod sikkerhed udgør 128.175 t.kr. (31.12.2024: 119.600 t.kr.). Udlån til Investeringselskaber forvaltet af ArthaScope udgør 226.181 t.kr. (31.12.2024: 215.705 t.kr.)

Noter

	30.06 2025 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
8. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende obligationsrenter	10.516	10.447
	10.516	10.447

9. Værdipapirer og kapitalandele

Aktier	619.306	634.205
Realkreditobligationer	1.107.224	1.052.711
Kreditobligationer	355.985	363.236
Private Equity	247.689	244.209
Private Debt via kapitalandele	33.107	32.984
Ejendomme via kapitalandele	183.897	178.952
Øvrige investeringer	19.457	29.354
	2.566.664	2.535.650

10. Anden gæld

Skyldige porteføljeforvaltergebyrer	4.428	4.851
Skyldige depositar- og depotomkostninger	1.298	1.388
Skyldige transaktionsomkostninger og -gebyrer	41	133
	5.767	6.372

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

Noter

11. Aktiekapital (fortsat)

	30.06 2025 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
Beholdning af egne aktier		
Antal aktier primo	157.396	105.360
Periodens køb	26.410	82.783
Periodens salg	17.796	30.747
Antal stk. ultimo	166.010	157.396
I procent af samlet antal stk.	34,18%	32,41%

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 gensælger aktierne til nye eller eksisterende aktionærer når muligt. Selskabets aktiekapital tilpasses således løbende 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 betydeligt overskud igennem årene, vil der dog i praksis kunne tilbagekøbes en meget stor andel af de udestående aktier.

Ifølge selskabets vedtægter har enhver aktionær ret til at kræve sine aktier indløst af selskabet, ved at selskabet tilbagekøber aktier. Vil dette medføre at egenkapitalen ikke længere overstiger aktiekapitalen, kan Selskabet i yderste konsekvens beslattes 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 Selskabets 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 indløsningen 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 161.703 stk.

Noter

	30.06 2025 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
12. Finansielle risici og finansielle instrumenter		
Værdipapirer og kapitalandele	2.566.664	2.535.650
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	2.566.664	2.535.650
Likvider	30.789	33.066
Udlån	354.356	335.306
Andre tilgodehavender	10.516	10.447
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.860	6.228
Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris	401.520	385.046
Gæld til kreditinstitutter	996.494	931.755
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen	996.494	931.755
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	0
Anden gæld	5.767	6.372
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	5.767	6.372

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)
30.06.2025			
Aktier	619.306	0	0
Realkreditobligationer	110.033	997.192	0
Kreditobligationer	118.922	237.062	0
Private Equity	195.886	7.671	44.132
Private Debt via kapitalandele	0	0	33.107
Ejendomme via kapitalandele	27.206	0	156.691
Øvrige investeringer	13.601	0	5.856
Finansielle aktiver, hvor dagsværdien måles 30. juni	1.084.954	1.241.925	239.785
Gæld til kreditinstitutter	0	(996.494)	0
Finansielle forpligtelser, hvor dagsværdien måles 30. juni	0	(996.494)	0

Noter

12. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

31.12.2024	Noterede priser (niveau 1)	Observerbare input (niveau 2)	Ikke-obser- verbare input (niveau 3)
Aktier	634.205	0	0
Realkreditobligationer	120.231	932.480	0
Kreditobligationer	140.440	222.796	0
Private Equity	195.468	5.777	42.964
Private Debt via kapitalandele	0	0	32.984
Ejendomme via kapitalandele	23.292	0	155.660
Øvrige investeringer	23.428	0	5.926
Finansielle aktiver, hvor dagsvær- dien måles 31. december	1.137.063	1.161.053	237.534
Gæld til kreditinstitutter	0	(931.755)	0
Finansielle forpligtelser, hvor dags- værdien måles 31. december	0	(931.755)	0

Der er ikke sket væsentlige overførsler mellem niveau 1, 2 og 3 i delårsperioderne for 2025 og 2024.

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

	30.06.2025		31.12.2024	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver				
Udlån	354.356	358.932	335.306	338.323
Andre tilgodehavender	10.516	10.516	10.447	10.447
Likvider	30.789	30.789	33.066	33.066
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.860	5.860	6.228	6.228
I alt	401.520	406.097	385.046	388.063
Finansielle forpligtelser				
Anden gæld	5.767	5.767	6.372	6.372
I alt	5.767	5.767	6.372	6.372

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 2025 er anskaffet med en lang investeringshorisont, som er i overensstemmelse med investeringsstrategien.

30.06.2025

Finansielle instrumenter i niveau 3	Kredit-obligationer	Private Equity	Private Debt via kapitalandele	Ejendomme via kapitalandele	Øvrige investeringer	Total
Dagsværdi pr. 01.01	0	42.964	32.984	155.660	5.926	237.534
Tilgange	0	0	0	0	0	0
Afgange	0	(46)	0	(1.701)	0	(1.747)
Kursgevinster- og tab	0	1.213	123	2.732	(71)	3.998
Dagsværdi pr. 30.06	0	44.132	33.107	156.691	5.856	239.785

31.12.2024

Finansielle instrumenter i niveau 3	Kredit-obligationer	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	0	336	0	285	0	620
Afgange	(653)	(5.880)	(9.445)	(3.938)	0	(19.916)
Kursgevinster- og tab	0	956	(4.226)	(9.882)	455	(12.697)
Dagsværdi pr. 31.12	0	42.964	32.984	155.660	5.926	237.534

Noter

13. Nærtstående parter

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

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

Investeringsselskabet Artha Optimum A/S' nærtstående parter omfatter:

Navn	Relation	Type af transaktioner
Michael Kjær	Bestyrelsesformand, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringsselskabet og bestyrelseshonorar
Carsten K. Jensen	Bestyrelsesmedlem, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringsselskabet og bestyrelseshonorar
Henrik Christiansen	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Klaus W. Lund	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelseshonorar
Kristian V. Myrup	Direktør, aktionær	Køb og salg af aktier i investeringsselskabet
ArthaScope Kapitalforvaltning A/S	Kapitalforvalter	Kapitalforvaltningsfee

	30.06 2025 t.kr.	30.06 2024 t.kr.
Transaktioner med nærtstående parter		
Michael Kjær - Salg	(1.005)	0
Carsten K. Jensen - Salg	(12.508)	0
ArthaScope Kapitalforvaltning A/S - Kapitalforvaltningsfee	(8.918)	(9.825)

14. Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 30. juni 2025.

15. Aktionærer

Investeringsselskabet 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
Inv.selskabet Artha Optimum, Strandvejen 58, 2900 Hellerup (egne aktier)	34,18%

Noter

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.”

Kristian Væver Myrup

Direktør

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

IP: 188.180.xxx.xxx

2025-08-29 07:44:58 UTC



Carsten Kenneth Jensen

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-08-29 07:47:11 UTC



Klaus Thorsten Wollesen Lund

Bestyrelsesmedlem

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

IP: 188.180.xxx.xxx

2025-08-29 07:59:33 UTC



Henrik Christiansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e0c4b891-3ae0-45c9-bce9-e2594dfe9bd4

IP: 193.3.xxx.xxx

2025-08-29 08:21:00 UTC



Michael Kjær

Bestyrelsesformand

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

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-08-29 08:35:31 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.