

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2024

REE OFFICE APS

Slotsherrensvej 411B

2610 Rødovre

CVR-nr. 43 64 61 84

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 11/7 2025

Poul Majvig Sørensen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2024	19
Balance pr. 31. december 2024	20-21
Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december 2024	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2024	24
Noter	25-41

Kunde nr. 996739

jr/kem

Penneo dokumentnøgle: M9X28-5ZA0V-VYXXL-K8HIA-S2Q5D-4J5A8

Selskab

Ree Office ApS
Slotsherrensvej 411B
2610 Rødovre

CVR-nummer 43 64 61 84

Direktion

René Eghammer

Bestyrelse

Christian Ree

Jesper Stagegaard

René Eghammer

Oliver Ree

William Ree

Revision**inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

John Richardt Søbjærg, statsautoriseret revisor

Kenny Madsen, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteterKoncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive værdibaserede aktiviteter gennem datterselskabet Reeason, herunder bl.a. rejse- og turistvirksomhed samt drift af dyrepark på Djursland.

Koncernen driver i lighed med tidligere år også ejendoms- og investeringsvirksomhed igennem datterselskabet Bricks By Ree og underliggende dattervirksomheder.

Koncernen driver derudover i lighed med tidligere år også investeringer i unoterede selskaber via datterselskabet Torque, hvilket bl.a. omfatter produktion og handel med bioethanol og fødevaringredienser, virksomhed indenfor agro sektoren, leasingvirksomhed, retail virksomhed, samt øvrig handelsvirksomhed generelt.

Moderselskabet:

Ree Office ApS' hovedaktivitet har i år været at drive virksomhed med besiddelse af ejerandele i andre selskaber, såvel udenlandske som indenlandske, foretage investering, finansiering og handel samt beslægtede aktiviteter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. -246.962.

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat efter skat på t.kr. -200.078.

Ledelsen havde forventet et positivt resultat for 2024 for såvel koncernen som moderselskabet og resultatet har således ikke indfriet forventningerne til året.

I 2024 har koncernen øget sine strategiske investeringer via Torque. Dette har midlertidigt påvirket de finansielle nøgletal negativt, men vurderes at skabe et langsigtet afkast.

Den forventede udvikling

Koncernen og moderselskabet forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2025.

Det finansielle resultat vil imidlertid blive påvirket, både af størrelsen på de ovenfor nævnte strategiske investeringer og af tidspunktet for, hvornår disse forventes at skabe et positivt afkast.

Resultatet vil desuden i væsentlig grad være påvirket af kursudviklingen på aktiemarkedet og resultatet udvikler sig positivt som negativt i takt hermed.

Særlige forhold

Koncernens aktiviteter er følsom overfor udviklingen i turismen, desuden er koncernens og selskabets investeringsaktivitet og medfølgende lån hos kreditinstitutter følsom overfor den politiske udvikling samt utilsigtede hændelser som skaber uro i verden, der samlet set kan medføre store midlertidige kursudsving i aktiemarkedet samt renteændringer.

Der er herudover ikke særlige risici udover normale forretnings- og driftsmæssige risici relateret til koncernens og moderselskabets aktiviteter.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen og moderselskabet har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2024	2023	2022
Resultatopgørelse			
Bruttofortjeneste	36.176	37.428	19.390
Resultat af primær drift	-282.111	-37.905	-19.950
Finansielle poster, netto	30.169	-27.787	-79.860
Årets resultat	-246.962	-91.867	-112.826
Balance			
Balancesum	2.332.578	2.774.968	679.357
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.503	46.555	127.215
Investeret kapital	813.951	883.534	140.857
Egenkapital	1.371.522	1.634.360	279.632
Nøgletal i procent			
Afkast af investeret kapital	-33,2	-7,4	-16,1
Soliditetsgrad	58,8	58,9	41,2
Forrentning af egenkapital	-16,4	-9,6	-33,6

Hoved- og nøgletal er i det væsentligste defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens online version af "Anbefalinger & Nøgletal". Der henvises til definitioner i afsnittet under anvendt regnskabspraksis.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2024 for Ree Office ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 11. juli 2025

I direktionen

René Eghammer
Adm. direktør

I bestyrelsen

Christian Ree
Formand

Jesper Stagegaard
Bestyrelsesmedlem

René Eghammer
Bestyrelsesmedlem

Oliver Ree
Bestyrelsesmedlem

William Ree
Bestyrelsesmedlem

Til kapitalejerne i Ree Office ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ree Office ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 koncernregnskabet og årsregnskabet".

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 11. juli 2025

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(cvr-nr. 19263096)

John Richardt Søbjærg
statsautoriseret revisor
mne35453

Kenny Madsen
statsautoriseret revisor
mne33718

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C (mellemstor).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Nettoomsætningen fra koncernens leasingaktivitet indregnes efter leveringskriteriet og omfatter de periodiserede renteindtægter af udlån samt leasingindtægter af materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår gebyrer- og provisionsindtægter ved selskabets leasingaktivitet. Renter-, gebyrer- samt provisionsindtægter periodiseres over løbetiden.

Koncernens omsætning fra udlejning af ejendomme indregnes lineært over lejeperioden.

Nettoomsætningen ved salg af pakkerejser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering/rejsens begyndelse og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver, lejeindtægter, viderefakturerede lønninger samt modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Indtægter af kapitalinteresser

Indtægter af kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af driftsresultatet i kapitalinteresserne reguleret for interne avancer og tab, fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Andre finansielle indtægter omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester, realiserede og urealiserede fortjenester ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, modtagne udbytter samt rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Øvrige finansielle omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakurstab, realiserede og urealiserede tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat eller sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>
Software	3-5 år
Goodwill	5 år

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventninger til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre drifts-omkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde og materielle anlægsaktiver under opførelse.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	5 - 50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 25 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 12 år	0-10 %

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasede materielle anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver. Leasede aktiver indregnes i balancen til den laveste værdi af dagsværdien og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsernes rentedel indregnes over leasingkontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Øvrige leasingkontrakter som ikke opfylder kriterierne for finansielle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Koncerngoodwill afskrives lineært over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data.

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen sammen med de øvrige værdireguleringer under posten indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i kapitalinteresserne reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske kapitalinteressers resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske kapitalinteressers egenkapital ved regnskabsårets begyndelse samt omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i kapitalinteresser, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Kapitalinteresser med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af kapitalinteresser indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor associeringsforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalinteresserne.

Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Koncerngoodwill afskrives lineært over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af indtjeningsprofilen og forventninger til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data og registreringer.

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen sammen med de øvrige værdireguleringer under posten indtægter af kapitalinteresser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalinteresser henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier og anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til dagsværdi på balancedagen.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeposita samt udlån, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til om sættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Udlån, finansiell leasing indregnes i balancen under omsætningsaktiver og måles til amortiseret kostpris, dvs. kostpris med fradrag af afdrag og stiftelsesprovision mv. samt nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse. Afdragene beregnes efter annuitetsprincippet og under hensyn til de enkelte leasingaftalers løbetid.

Øvrige tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i den løbende likviditetsstyring og dermed er udsat for væsentlige ændringer i såvel positiv som negativ retning i løbet af året.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}^*}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

	KONCERN		MODER		Note
	2024	2023	2024	2023	
BRUTTOFORTJENESTE	36.176.184	37.427.872	-548.131	-632.137	1
Personaleomkostninger	-141.276.753	-56.499.175	0	0	2
INDTJENINGSBIDRAG	-105.100.569	-19.071.303	-548.131	-632.137	
Af- og nedskrivninger på					
materielle og immaterielle anlægsaktiver	-159.014.747	-18.833.870	0	0	1,7,8
Andre driftsomkostninger	-17.995.798	0	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-282.111.114	-37.905.174	-548.131	-632.137	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-200.442.290	-87.344.898	10,11
Indtægter af kapitalinteresser	-4.388.163	-24.247.018	0	0	9
Andre finansielle indtægter	94.766.949	7.136.861	23.028.380	0	3
Øvrige finansielle omkostninger	-64.598.095	-34.923.711	-21.985.627	-3.581	4
RESULTAT FØR SKAT	-256.330.423	-89.939.041	-199.947.668	-87.980.616	
Skat af årets resultat	9.368.299	-1.928.151	-130.590	360	5
ÅRETS RESULTAT	-246.962.123	-91.867.192	-200.078.258	-87.980.256	
Resultatdisponering					6

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Goodwill	0	4.350.516	0	0	7
Software	4.545.398	5.848.793	0	0	7
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	4.545.398	10.199.309	0	0	
Grunde og bygninger	495.149.319	544.755.962	0	0	8
Produktionsanlæg og maskiner	162.796.721	138.903.160	0	0	8
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.026.228	9.639.552	0	0	8
Anlæg under opførelse og forudbetalinger	7.640.356	31.276.040	0	0	8
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	682.612.624	724.574.714	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.326.058.406	1.542.891.064	10,11
Kapitalinteresser	151.706.797	98.207.870	0	0	9,11,22
Andre værdipapirer og kapitalandele	133.917.323	142.671.383	0	0	9,12
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	818.136.091	0	10
Andre tilgodehavender	4.262.923	4.061.925	0	0	9
Deposita	721.425	721.425	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	290.608.468	245.662.603	2.144.194.497	1.542.891.064	
ANLÆGSAKTIVER	977.766.490	980.436.626	2.144.194.497	1.542.891.064	
Råvarer og hjælpematerialer	5.434.000	688.553	0	0	
Fremstillede varer og handelsvarer	35.472.301	28.793.005	0	0	
Forudbetalinger for varer	3.215.970	8.639.832	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	44.122.271	38.121.390	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	159.491.165	181.710.272	0	0	13
Igangværende arbejder for fremmed regning	21.106	143.946	0	0	14
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	11.493.902	61.080.585	0	0	
Andre tilgodehavender	41.793.879	43.180.594	0	0	
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	84.533	5
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	360	5
Udskudte skatteaktiver	811.295	0	0	0	5
Periodeafgrænsningsposter	23.798.648	20.579.277	0	0	15
TILGODEHAVENDER	237.409.996	306.694.674	0	84.893	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	1.027.845.283	1.190.718.103	0	0	16,22
LIKVIDE BEHOLDNINGER	45.433.952	258.997.570	89.269	0	22
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.354.811.502	1.794.531.736	89.269	84.893	
AKTIVER I ALT	2.332.577.992	2.774.968.362	2.144.283.766	1.542.975.956	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023	
Virksomhedskapital	60.000	60.000	60.000	60.000	17
Overført resultat	1.294.689.155	1.542.097.153	1.325.627.220	1.542.095.841	
Minoritetsinteresser	76.772.612	92.202.496			
EGENKAPITAL	1.371.521.768	1.634.359.649	1.325.687.220	1.542.155.841	
Hensættelser til udskudt skat	0	12.087.319	0	0	
Hensættelse til underbalance, kapitalinteresser	0	590.256	0	0	
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	12.677.575	0	0	
Realkreditinstitutter	42.932.489	45.196.936	0	0	
Kreditinstitutter	29.905.845	0	0	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	818.133.721	0	
Leasingforpligtelser	98.195	235.781	0	0	
Anden gæld	5.499.723	7.739.721	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	78.436.252	53.172.438	818.133.721	0	18
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.085.960	3.586.374	0	0	18
Kreditinstitutter i øvrigt	734.507.263	936.158.831	0	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10.624.332	10.415.873	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.657.922	37.727.414	200.000	610.888	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	209.228	
Selskabsskat	2.592.932	37.578	167.501	0	5
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	95.324	0	5
Anden gæld	68.218.490	70.383.381	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	19.933.073	16.449.248	0	0	19
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	882.619.972	1.074.758.700	462.825	820.115	
GÆLDSFORPLIGTELSE	961.056.224	1.127.931.138	818.596.546	820.115	
PASSIVER I ALT	2.332.577.992	2.774.968.362	2.144.283.766	1.542.975.956	
20 Eventualaktiver		23 Kontraktlige forpligtelser			
21 Eventualforpligtelser		24 Nærtstående parter			
22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		25 Reguleringer			

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2023	45.000	278.609.673	0	977.800	279.632.473
Kapitalforhøjelse	15.000	1.273.264.000	0	0	1.273.279.000
Regulering i forbindelse med omstrukturering	0	74.216.599	0	0	74.216.599
Tilgang/afgang i året	0	0	0	95.112.944	95.112.944
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	1.124.644	0	0	1.124.644
Overført via resultatdisponeringen	0	-87.978.945	0	-3.888.248	-91.867.192
Egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser	0	2.861.181	0	0	2.861.181
Egenkapital pr. 1/1 2024	60.000	1.542.097.153	0	92.202.496	1.634.359.649
Tilgang/afgang i året	0	0	0	514.605	514.605
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-16.390.363	0	0	-16.390.363
Overført via resultatdisponeringen	0	-231.017.634	0	-15.944.489	-246.962.123
Egenkapital pr. 31/12 2024	60.000	1.294.689.155	0	76.772.612	1.371.521.768

Egenkapitalopgørelse	MODER				
	Virksom- hedskapital	Overkurs ved emission	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte
					I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2023	45.000	0	0	278.609.674	278.654.674
Kapitalforhøjelse	15.000	0	0	1.273.264.000	1.273.279.000
Regulering i forbindelse med omstrukturering	0	0	0	74.216.599	74.216.599
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	1.124.644	1.124.644
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	-87.980.256	-87.980.256
Egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser	0	0	0	2.861.181	2.861.181
Egenkapital pr. 1/1 2024	60.000	0	0	1.542.095.841	1.542.155.841
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	0	0	-16.390.363	-16.390.363
Overført via resultatdisponeringen	0	0	0	-200.078.258	-200.078.258
Egenkapitalbevægelser i kapitalinteresser	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31/12 2024	60.000	0	0	1.325.627.220	1.325.687.220

	KONCERN		Note
	2024	2023	
Årets resultat	-246.962.123	-91.867.192	
Af- og nedskr. på anlægsaktiver	159.014.747	18.833.870	
Reguleringer	-65.651.486	73.842.018	25
Ændring i varebeholdninger	-6.000.881	-12.643.005	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.219.106	-4.746.781	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	5.930.506	163.317	
Andre ændringer i driftskapital	48.903.846	137.824.981	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-82.546.286	121.407.209	
Renteindbetalinger og lignende	94.766.949	7.136.861	
Renteudbetalinger og lignende	-64.598.095	-34.923.711	
Betalt/refunderet selskabsskat	38.042	16.076	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-52.339.389	93.636.435	
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-76.184.163	-60.000	
Køb af materielle anlægsaktiver	-21.502.819	-46.555.124	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-51.822.313	-41.383.035	
Modtagne udbytter	1.800.000	0	
Salg/køb af værdipapirer	162.872.820	-2.626.875	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	15.163.525	-90.625.034	
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	-2.264.447	0	
Betaling af leasinggæld	-137.586	-124.846	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-2.239.998	-19.824.911	
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	29.905.845	-34.522	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	25.263.814	-19.984.278	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-11.912.049	-16.972.877	
Likvider pr. 1/1 2024	-677.161.261	22.542.584	
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	-682.730.969	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	-689.073.311	-677.161.261	
Som kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	45.433.952	258.997.570	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-734.507.263	-936.158.831	
LIKVIDER PR. 31/12 2024	-689.073.311	-677.161.261	

1	Særlige poster	KONCERN	
		2024	2023
	Nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-121.199.812	0
	Kompensationer, statslige støtteordninger COVID-19	0	-49.675
	I ALT	-121.199.812	-49.675

Særlige poster er indregnet under bruttofortjenesten i resultatopgørelsen samt af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

2	Personaleomkostninger	KONCERN	
		2024	2023
	Gager og lønninger	127.923.346	51.224.922
	Pensioner	6.783.705	2.872.138
	Andre omkostninger til social sikring	2.814.481	929.247
	Personaleomkostninger i øvrigt	3.755.221	1.472.867
	I ALT	141.276.753	56.499.175
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	376	229

Det samlede vederlag til direktion og bestyrelse udgør:

Direktion og bestyrelse	2.346.458	3.214.525
-------------------------	-----------	-----------

Oplysninger om warrantordninger for direktion og bestyrelse

Der er i koncernen indgået aftale om incitamentsprogram bestående af warrants til medlemmer af direktion og bestyrelse.

Der er samlet tildelt nom.kr. 19.854 warrants. Tegningsoptionerne modner løbende, med udnyttelsesvindue over perioden 2024 til 2031.

Kriterierne for modningen af warrants er baseret på den fortsatte ansættelse i selskabet og koncernen.

Der er pr. 31. december 2024 indarbejdet forpligtelse i henhold til warrantaftaler på kr. 46.482.000.

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
3 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder			23.027.372	0
Finansielle indtægter i øvrigt	94.766.949	7.136.861	1.008	0
I ALT	94.766.949	7.136.861	23.028.380	0

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
4 Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder			21.985.627	3.581
Finansielle omkostninger i øvrigt	64.598.095	34.923.711	0	0
I ALT	64.598.095	34.923.711	21.985.627	3.581

**5 Skat af årets resultat,
selskabsskat og udskudt skat**

	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.782.654	507.425	95.324	-360
Regulering, tidligere år	-506.586	-57.985	35.266	0
Indeholdt udbytteskat udland	0	0	0	0
Udskudt skat	-11.644.367	1.478.711	0	0
I ALT	-9.368.299	1.928.151	130.590	-360
<u>Skyldig selskabsskat:</u>	31/12 2024	31/12 2023	2024	2023
Skyldig pr. 1/1 2024	38.889	-306.514	-84.893	-84.533
Afgang i forbindelse med salg	0	-613.389	0	0
Valutakursregulering	-8.760	66.145	0	0
Regulering tidligere år	-257.893	-62.434	35.266	0
Betalt vedrørende tidligere år	235.830	523.999	217.127	0
Betalt acontoskat	-197.788	-59.080	0	0
Udbytteskat	0	-448.843	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.782.654	939.005	95.324	-360
SKYLDIG PR. 31/12 2024	2.592.932	38.889	262.825	-84.893
Heraf sambeskatningsbidrag	2.396.128	-1.311	-95.324	360
<u>Udskudt skat:</u>	31/12 2024	31/12 2023	2024	2023
Udskudt skat pr. 1/1 2024	12.087.319	-8.408.771	0	0
Regulering tidligere år	688.283	0	0	0
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	13.448.159	0	0
Valutakursregulering	-2.005.182	1.046.236	0	0
Refusion sambeskatning	62.652	500	0	0
Årets udskudte skat	-11.644.367	6.001.195	0	0
UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2024	-811.295	12.087.319	0	0
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>	31/12 2024	31/12 2023	2024	2023
Immaterielle anlægsaktiver	14.214	0		
Materielle anlægsaktiver	31.531.563	9.037.825	0	0
Omsætningsaktiver	0	6.196	0	0
Hensatte forpligtelser	-243.992	16.460.937	0	0
Underskud til fremførsel	-32.113.080	-13.417.640	0	0
I ALT	-811.295	12.087.319	0	0

6 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2024	2023	2024	2023
Overført resultat	-231.017.634	-87.978.945	-200.078.258	-87.980.256
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	-15.944.489	-3.888.248	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>-246.962.123</u>	<u>-91.867.192</u>	<u>-200.078.258</u>	<u>-87.980.256</u>

**7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver**

KONCERNEN

	Goodwill	Software	I ALT	2023
Kostpris pr. 1/1 2024	25.471.982	8.613.648	34.085.630	23.017.625
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	0	0	3.251.477
Tilgang i året	74.199.812	1.984.351	76.184.163	7.816.528
Afgang i året	-99.671.794	0	-99.671.794	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	0	10.597.999	10.597.999	34.085.630
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	21.121.466	2.764.855	23.886.321	13.557.566
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	0	0	650.050
Årets afskrivninger	4.350.516	3.287.746	7.638.262	9.678.705
Årets nedskrivninger	74.199.812	0	74.199.812	0
Af- og nedskrivn., afgang i året	-99.671.794	0	-99.671.794	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	0	6.052.601	6.052.601	23.886.321
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	0	4.545.398	4.545.398	10.199.309

**8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver**
KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse og for- udbetalinger	I ALT	2023
Kostpris pr. 1/1 2024	703.147.694	158.236.934	29.249.816	31.276.040	921.910.484	244.269.456
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	-19.508.301	19.508.301	0	0	646.513.000
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	12.972.725	0	3.355.460	0	16.328.185	-14.859.889
Overført til/fra andre poster	956.771	30.009.983	0	-30.966.754	0	0
Tilgang i året	4.113.503	7.690.761	2.367.485	7.331.070	21.502.819	49.503.407
Afgang i forbindelse med salg	0	0	0	0	0	-3.515.489
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	721.190.693	176.429.377	54.481.062	7.640.356	959.741.488	921.910.484
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2024	158.391.732	19.333.774	19.610.264	0	197.335.770	5.826.451
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	-12.967.714	12.967.714	0	0	165.175.421
Valutakursregulering af selvstændige udenlandske enheder	1.186.054	0	1.430.366	0	2.616.420	-1.668.805
Årets afskrivninger	19.463.588	7.266.596	3.446.489	0	30.176.673	28.187.788
Årets nedskrivninger	47.000.000	0	0	0	47.000.000	0
Afgang i forbindelse med salg	0	0	0	0	0	-185.085
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	226.041.374	13.632.656	37.454.834	0	277.128.864	197.335.770
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	495.149.319	162.796.721	17.026.228	7.640.356	682.612.624	724.574.714

**9 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

KONCERNEN

	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Andre til- godehavender	Deposita	I ALT	2023
Kostpris pr. 1/1 2024	129.577.171	104.277.629	4.061.925	721.425	238.638.150	334.350.538
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	0	0	0	0	79.775.332
Koncerntilskud	0	0	0	0	0	102.099
Overført til/fra andre poster	-250.001	0	0	0	-250.001	-214.743.498
Tilgang i året	62.433.355	-1.430.100	200.998	0	61.204.253	39.210.188
Afgang i året	0	0	0	0	0	-56.509
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	191.760.525	102.847.529	4.262.923	721.425	299.592.402	238.638.150
Nedskrivninger pr. 1/1 2024	32.760.124	-38.393.754	0	0	-5.633.630	13.162.115
Tilgang i forbindelse med omstrukturering	0	0	0	0	0	-13.807.927
Overført til/fra andre poster	-840.257	0	0	0	-840.257	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	0	-12.152.066
Årets nedskrivninger	6.446.143	7.323.960	0	0	13.770.103	8.525.429
Egenkapitalreguleringer	0	0	0	0	0	-2.861.181
Modtaget udbytte i året	1.800.000	0	0	0	1.800.000	1.500.000
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	40.166.010	-31.069.794	0	0	9.096.216	-5.633.630
Underbalance modregnet i tilgodehavende	112.282	0	0	0	112.282	800.567
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	151.706.797	133.917.323	4.262.923	721.425	290.608.468	245.072.347

**10 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver**

MØDER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I ALT	2023
Kostpris pr. 1/1 2024	1.665.614.237	0	1.665.614.237	389.474.056
Koncerntilskud	0	0	0	2.861.181
Tilgang i året	0	818.136.091	818.136.091	1.273.279.000
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 31/12 2024	1.665.614.237	818.136.091	2.483.750.328	1.665.614.237
Nedskrivninger pr. 1/1 2024	122.723.173	0	122.723.173	110.719.519
Regulering ved omstrukturering	0	0	0	-74.216.599
Årets nedskrivninger	200.442.290	0	200.442.290	87.344.898
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	16.390.367	0	16.390.367	-1.124.644
NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2024	339.555.831	0	339.555.831	122.723.173
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2024	1.326.058.406	818.136.091	2.144.194.497	1.542.891.064

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

					Ree Offices andel	
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Torque ApS, Rødovre	100,0%	203.001	-183.484.498	14.712	-183.484.498	14.712
Bricks by Ree ApS, Rødovre	82,1%	203.000	30.563.408	1.504.218.361	25.100.538	1.235.356.001
Reeason ApS, Rødovre	91,3%	203.000	-46.050.922	99.296.665	-42.058.330	90.687.693
I ALT					-200.442.290	1.326.058.406
<u>Tilknyttede virksomheder under Torque ApS:</u>						
Breinholt & Co ApS, Kongens Lyngby	73,0%	575.540	956.628	43.337.575		
Meliora Bio ApS, Kalundborg	93,0%	40.000	-128.672.259	-171.855.089		
Meliora Bio Facilities A/S, Rødovre	100,0%	3.000.000	9.905.556	46.004.656		
Meliora Bio Properties A/S, Rødovre	100,0%	500.000	506.770	1.999.196		
Meliora Bio Holding ApS, Rødovre	93,0%	600.000	-42.252.160	-55.003.832		
Auto Caree ApS, Kongens Lyngby	75,0%	50.000	-4.641.955	1.276.046		
SPJ Invest ApS, Rødovre	100,0%	6.524.480	2.257.890	37.177		
Bricks by Ree ApS, Rødovre	13,0%	203.000	30.563.408	1.504.218.361		

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, fortsat

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital
<u>Tilknyttede virksomheder under Bricks by Ree ApS:</u>				
Danish Biofuel A/S, Rødovre	100,0%	142.000.000	2.061.865	146.154.052
Ree 3 A/S, Rødovre	100,0%	500.000	3.004.838	97.200.025
Ree Golf A/S, Rødovre	100,0%	500.000	-642.280	19.423.849
Reedomus ApS, Rødovre	100,0%	1.000.000	-992.469	119.829.862
Ree Automobile A/S, Rødovre	100,0%	2.000.000	-137.251	5.294.245
Stocks by Ree ApS, Rødovre	100,0%	150.000	19.889.211	1.034.767.949
<u>Tilknyttede virksomheder under Reeason ApS:</u>				
Ree 1 ApS, Rødovre	100,0%	200.000	-72.766.478	81.488.264
Reeason Travel A/S, Rødovre	100,0%	600.000	28.483.836	8.641.600
<u>Tilknyttede virksomheder under Breinholt & Co ApS:</u>				
Breinholt Spltleasing ApS	100,0%	50.000	263.823	1.763.407
<u>Tilknyttede virksomheder under Meliora Bio Holding ApS:</u>				
Comet Biorefining Inc., Canada	100,0%	0	1.021.936	-85.969.543
<u>Tilknyttede virksomheder under Comet Biorefining Inc., Canada:</u>				
Comet Bio Denmark ApS, Kalundborg	100,0%	40.000	51.637.070	-18.120.555
Comet Biorefining Corp., USA	100,0%	0	-19.434.703	-191.615.264
<u>Tilknyttede virksomheder under Reeason Travel A/S:</u>				
Africa Tours ApS, Rødovre	95,0%	625.000	1.617.412	4.904.551
Africa Tours Sweden ApS, Rødovre	100,0%	40.000	579.046	125.859
Ecospheres AB, Sverige	51,0%	68.400	730.276	265.942
The Out of Africa Experience Ltd., Kenya	100,0%	5.625	-67.487	1.641.539
Karen Blixen Camp Ltd., Kenya	100,0%	112.508	21.809.166	3.583.324
Karen Blixen Group Ltd, Kenya	100,0%	11	236.661	505.728
KB Cottages Nairobi Ltd., Kenya	100,0%	5.625	1.948.941	-4.900.800

11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, fortsat

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital
<u>Tilknyttede virksomheder under Ree 1 ApS:</u>				
Ree Park Safari ApS	100,0%	200.000	-16.405.478	5.064.834
Kærager A/S	100,0%	600.000	-60.214.483	77.979.949
SPJ ApS under frivillig likvidation	100,0%	50.000	4.412.357	3.207.752
<u>Kapitalinteresser under Torque ApS:</u>				
Danish Horticulture Group A/S, Esbjerg	48,2%		5.880.000	160.613.000
Frederik Bagger Rights ApS, København	50,0%		-11.326	12.576.261
Basic & More Group A/S, Vejle	35,3%		-13.613.969	18.719.797
WS Technicals A/S, Århus	35,0%		1.754.601	25.947.655
Ress A/S, Århus	35,0%		-535.839	4.864.161
3D-Insure ApS, Rødovre	50,0%		-689.800	-224.564
Tjek A/S, København	30,0%		9.282.911	18.805.910

12 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede andele

For unoterede kapitalandele, som er målt til dagsværdi, er målingen foretaget i overensstemmelse med metode 3 i dagsværdihierarkiet. Målingen baserer sig på forskellige metoder afhængig af de underliggende virksomheders udviklingsstadier, forventet markedsudvikling og kommercialiseringsmuligheder samt udvikling i virksomhedernes forventede indtjening. De anvendte værdiansættelsesmetoder omfatter multiple-beregninger for sammenlignelige handler, DCF model, pris på nylige foretagne investeringer, herunder kapitalforhøjelser, hvor der sker forskydning i ejerandele.

De væsentligste forudsætninger omfatter:

Udviklingsvirksomheder og start ups:

Indregning og måling af andre værdipapirer og kapitalandele er forbundet med en vis usikkerhed, da investeringerne i de underliggende portefølje selskaber består af unoterede investeringer i ventureselskaber. Investeringer sker gennem fonde, hvor muligheden for at afhænde de underliggende investeringer samt indtjeningen påvirkes af forskellige faktorer. Opgørelse af markedsværdien af investeringer er belagt med skøn. Markedsværdien af investeringerne i porteføljeselskaberne er derfor forbundet med usikkerhed, og investeringerne vil ikke til enhver tid være likvide, da likviditeten kan påvirkes af forskellige markedsforhold.

De underliggende fonde investerer i unoterede kapitalandele indenfor venturemiljøet. Værdiansættelsen afhænger af selskabernes fremtidige eksekvering af strategien, og i perioder med høj økonomisk usikkerhed vil usikkerheden omkring værdiansættelsen være større.

Markedsværdien af de enkelte porteføljeselskaber beregnes på baggrund af metoder der bedst afspejler den enkelte investerings risici, livscyklus og brancheforhold. Generelt beregnes markedsværdien i overensstemmelse med IPEV's værdiansættelsesretningslinjer og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Markedsværdien for investeringer i porteføljeselskaber foretaget i regnskabsåret indregnes til en værdi baseret på kostprisen. Dette er baseret på, at der er tale om små unoterede selskaber, hvor kostprisen må anses for det bedste estimat for markedsværdien.

Markedsværdien for investeringer i porteføljeselskaber foretaget for mere end 12 måneder siden indregnes til en markedsværdi baseret på seneste kapitalforhøjelse eller delvist salg, baseret på værdien af sammenlignelige selskaber, samt ved anvendelse af traditionelle målemetoder.

		KONCERN
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	-4.249.599
Dagsværdi pr. 31/12 2024	DKK	116.755.662

12 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, unoterede andele, fortsat

Øvrige virksomheder:

Dagsværdierne er opgjort som andelen af de underliggende virksomheders (porteføljeselskabernes) markedsværdi af egenkapitalen. Dagsværdien for de enkelte enheder opgøres med udgangspunkt i beregninger af enhedernes kapitalværdi. De væsentligste usikkerheder er i den forbindelse knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer og vækstrater samt forventede ændringer i salgspriser og produktionsomkostninger i budget- og terminalperioderne. Skønnede ændringer i budget- og terminalperioderne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til fremtidige markedsendringer.

Til brug for beregning af de pengestrømsfrembringende enheders kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste bestyrelsesgodkendte budgetter og prognoser for de kommende fem regnskabsår. For regnskabsår efter budgetperioderne (terminalperioden) er sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode korrigeret for forventede vækstrater, der skønnes at udgøre 2,0 % p.a. De anvendte vækstrater overstiger ikke den gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrate for de pågældende markeder.

I beregningen af de tilbagediskonterede nettopengestrømme anvendes diskonteringsfaktorer som afspejler den risikofrie rente, forhold mellem egenkapital og fremmedfinansiering med tillæg af de risici, der er forbundet med de enkelte pengestrømsfrembringende enheder, herunder markeds- og brancherisiko og selskabsspecifikke risici.

		KONCERN
Resultateffekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	0
Dagsværdi pr. 31/12 2024	DKK	17.161.661

	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
13 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
Udlån, finansiel leasing	151.187.451	155.942.886	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i øvrigt	8.303.714	25.767.386	0	0
I ALT	159.491.165	181.710.272	0	0
Tilgodehavender, som forfalder senere end 1 år:				
Udlån, finansiel leasing	65.709.000	67.755.000	0	0
I ALT	65.709.000	67.755.000	0	0

14 Igangværende arbejder for fremmed regning	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Salgsværdi af igv.arb. for fremmed regning	21.106	363.649		
Modtagne forudbetalinger vedrørende igv.arb.	0	-291.343	0	0
I ALT	21.106	72.306	0	0
Ovenstående bruttoværdier er indregnet således i balancen:				
Igv.arb. for fremmed regning, aktiver	21.106	143.946	0	0
Igv.arb. for fremmed regning, forpligtelser	0	-71.640	0	0
I ALT	21.106	72.306	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Forsikringer og kontingenter	1.113.845	2.146.535	0	0
Messestand	0	72.718	0	0
Rejseudgifter	19.995.153	12.516.323	0	0
Forudbetalt leasingafgift, førstegangsydelse	0	3.037.982	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	2.689.650	2.805.720	0	0
I ALT	23.798.648	20.579.277	0	0

16 Opgørelse af dagsværdi - Andre værdipapirer og kapitalandele, børsnoterede værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer er målt til dagsværdi med udgangspunkt i officielle markedskurser.

KONCERN		
Aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser:		
Resultat effekt af årets ændring i dagsværdi	DKK	153.187.711
Dagsværdi pr. 31/12 2024	DKK	1.027.845.283

17 Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 60.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

18 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Realkreditinstitutter	45.162.489	47.201.936	0	0
Kreditinstitutter	30.541.440	142.500	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	818.133.721	0
Leasingforpligtelser	223.158	349.253	0	0
Anden gæld	5.595.125	9.065.123	0	0
I ALT	81.522.212	56.758.812	818.133.721	0
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Realkreditinstitutter	2.230.000	2.005.000	0	0
Kreditinstitutter	635.595	142.500	0	0
Leasingforpligtelser	124.963	113.472	0	0
Anden gæld	95.402	1.325.402	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	3.085.960	3.586.374	0	0
<u>Gæld, der forfalder mere end 5 år efter balancedagen:</u>				
Realkreditinstitutter	33.389.600	36.590.999	0	0
I ALT	33.389.600	36.590.999	0	0

19 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
	31/12 2024	31/12 2023	31/12 2024	31/12 2023
Modtagne forudbetalinger, rejser	18.311.140	15.312.479	0	0
Modtagne forudbetalinger i øvrigt	1.621.933	1.136.769		
I ALT	19.933.073	16.449.248	0	0

20 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnet udskudte skatteaktiver på kr. 427.756.561, som følge af uudnyttede skattemæssige underskud samt skattemæssige mindrefskrivninger på grunde og bygninger.

21 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er igennem koncernens kreditinstitut stillet betalingsgaranti på kr. 3.200.000 overfor Rejsegarantifonden.

Der er igennem koncernens kreditinstitut stillet betalingsgaranti på kr. 2.500.000 overfor tredjemand.

Koncernen har via Torque ApS indgået aftale om investering med løbende indskud. Den samlede restforpligtelse udgør ca. kr. 462.000 pr. 31. december 2024 og forfalder til betaling løbende.

Koncernen har afgivet kaution på kr. 8.000.000 overfor tredjemands engagement med kreditinstitut.

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor de tilknyttede virksomheder Reeason ApS, Bricks by Ree ApS samt Torque ApS.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Ejerpantebrev på nom. 84.008.000 i grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 103.431.652 er deponeret til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut.

Virksomhedspant på nom.kr. 62.000.000 i varebeholdninger, driftsmateriel og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre simple fordringer med en balanceværdi på kr. 172.941.872 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 603.088.630 er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Værdipapirer med en balanceværdi på kr. 389.131.630 er deponeret til sikkerhed for Stocks by Ree ApS, Bricks by Ree ApS, Ree 1 ApS, Ree 2 ApS samt Torque ApS' engagement med kreditinstitut.

Likvide beholdninger med en balanceværdi på kr. 7.819.088 er deponeret til sikkerhed overfor Stocks by Ree ApS, Bricks by Ree ApS, Torque ApS samt Ree 1 ApS' engagement med kreditinstitut.

Kapitalandele på nom.kr. 5.220.000 i tilknyttede virksomheder med en balanceværdi på -123.851.237 er deponeret som sikkerhed overfor Bricks by Ree ApS' engagement med kreditinstitut vedrørende lån med saldo på kr. 38.714.000 pr. 31. december 2024. Virksomhederne har endvidere stillet selvskyldnerkaution overfor Bricks by Ree ApS' engagement med kreditinstitut vedrørende lån med saldo på kr. 38.714.000 pr. 31. december 2024.

Kapitalandele på nom. 900.000 i kapitalinteresser med en balanceværdi på kr. 160.613.000 er deponeret til sikkerhed overfor kapitalinteressers samt disses datterselskabers engagement med kreditinstitut.

23 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået huslejekontrakt. Huslejekontrakten er uopsigelig indtil 31/12 2030. Den samlede forpligtelse udgør ca. kr. 39.625.815.

Koncernen har indgået aftale om leasing af biler. Leasingaftalerne udløber om 22 måneder. Den resterende forpligtelse udgør inkl. moms ca. kr. 71.720.

24 Nærtstående parter

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

25 Reguleringer

Regulering, modregnet underbalance i kapitalinteresser
 Regulering andre hensatte forpligtelser
 Regulering minoritetsinteresser
 Indtægter af kapitalinteresser
 Andre finansielle indtægter
 Øvrige finansielle omkostninger
 Valutakursregulering, udenlandske datterselskaber
 Skat af årets skattepligtige indkomst
 Regulering, skat tidligere år
 Regulering af udskudt skat

I ALT

KONCERN	
31/12 2024	31/12 2023
688.285	0
-590.256	0
514.605	0
4.388.163	24.247.018
-94.766.949	-7.136.861
64.598.095	34.923.711
-32.116.070	15.361.964
2.956.463	507.425
-430.390	-62.434
-10.893.432	6.001.195
<u>-65.651.486</u>	<u>73.842.018</u>

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.”

Navnet er skjult

Bestyrelsesformand

Serienummer: a8ba0edb-c4f6-497d-9420-b992d714a14e

IP: 172.225.xxx.xxx

2025-07-11 17:27:28 UTC



Jesper Stagegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 2d95f406-b3d6-4f1e-82a1-66023a43c140

IP: 80.62.xxx.xxx

2025-07-12 10:38:38 UTC



René Eghammer

Adm. direktør

Serienummer: e248f425-bac2-41ff-9377-48560530f7a3

IP: 62.107.xxx.xxx

2025-07-13 09:23:58 UTC



René Eghammer

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: e248f425-bac2-41ff-9377-48560530f7a3

IP: 62.107.xxx.xxx

2025-07-13 09:23:58 UTC



Oliver Ree

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 709a7b8a-ddc1-431a-9213-c5ae0d599a0e

IP: 104.28.xxx.xxx

2025-07-14 09:26:13 UTC



William Ree

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 4114b4d1-20ca-439d-b5ba-46f2776a2ac4

IP: 87.49.xxx.xxx

2025-07-14 15:57:00 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.

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.”

John Richardt Søbjærg

**inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR:
19263096**

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 70a986b1-9464-4830-8fb8-b43b6517911a

IP: 80.62.xxx.xxx

2025-07-14 16:29:39 UTC



Kenny Madsen

**inforevision statsautoriseret revisionsaktieselskab CVR:
19263096**

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 387cdfb3-f298-4cab-bd39-2dfc679cc900

IP: 93.165.xxx.xxx

2025-07-15 04:37:11 UTC



Poul Majvig Sørensen

Dirigent

Serienummer: 24aa857a-36ea-4a9e-a516-7e6fcf97aac9

IP: 78.153.xxx.xxx

2025-07-15 06:03:09 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.