

Primus ApS

c/o Accura Advokatpartnerselskab
Tuborg Boulevard 1
2900 Hellerup

CVR-nr. 20 94 48 03

Årsrapport for 2019

(22. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 6. november 2020

Jon Dyhre Hansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter til årsrapporten	14

Ledespåtegning

Selskabets nuværende ledelse er indtrådt på en ekstraordinær generalforsamling den 29. oktober 2020.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Primus ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 6. november 2020

Direktion

Jon Dyhre Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Primus ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Primus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering **Overtrædelse af momslovgivningen**

Selskabet har ikke indberettet momsangivelser til SKAT for 2019, hvorved selskabets tidligere ledelse kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af bogføringsloven

Selskabet har efter vores vurdering ikke overholdt bogføringslovens krav om opbevaring af regnskabsmateriale, hvorved selskabets tidligere ledelse kan ifalde ansvar.

Hellerup, den 6. november 2020

CVR-nr. 33 25 68 76



Lasse Nørgård
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10675

Selskabsoplysninger

Selskabet

Primus ApS
c/o Accura Advokatpartnerselskab
Tuborg Boulevard 1
2900 Hellerup

CVR-nr.: 20 94 48 03

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Stiftet: 25. marts 1998

Hjemsted: Gentofte

Direktion

Jon Dyhre Hansen

Revision

Crowe
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage erhvervs-mæssige investeringer i virksomheder og aktiviteter, som vurderes at have et interessant udviklingspotentiale og hvor selskabet kan tilføre værdi. Selskabet varetager endvidere rådgivningsopgaver mv.

Primus ApS plejer selskabets investeringer gennem et aktivt dagligt ledelsesmæssigt engagement.

Selskabets ejer og direktør Jens Winther afgik pludseligt ved døden i august måned 2020. Selskabets aktiviteter fortsætter dog under hensyntagen til, at Jens Winther er bortgået ved døden.

Jens Winthers pludselige død har vanskeliggjort regnskabsafslutningen, idet bilag og regnskabsmateriale ikke umiddelbart har været tilgængeligt. Bogholderiet er derfor rekonstrueret ud fra kontoudskrifter fra selskabets bank.

Selskabets nuværende ledelse er indtrådt på en ekstraordinær generalforsamling den 29. oktober 2020.

Usædvanlige forhold

Ved aflæggelse af årsregnskab for den tilknyttede virksomhed NorCap Development A/S i 2018 blev der fejlagtigt indregnet en kapitalandel i en associeret virksomhed på baggrund af en forkert version af årsregnskabet for 2018. Fejlen er korrigeret i 2019 årsregnskabet for NorCap Development A/S ved ændring af primobalancen, samt tilpasning af sammenligningstal. Fejlen er ligeledes korrigeret i 2019 årsregnskabet for Primus ApS.

Den regnskabsmæssige effekt indebærer en reduceret værdi af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder for 2018 med t.kr. 3.345, en reduktion af årets resultat for 2018 på t.kr. 3.345, samt en reduktion af egenkapitalen ultimo 2018 på t.kr. 3.345.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på kr. 16.266.217, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 8.081.478.

Grundet usikkerhed om fortsat drift i datterselskab er kapitalandele og tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed F+M Komplementar ApS nedskrevet til kr. 0, hvilket har påvirket årets resultat negativt med kr. 15 mio.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Udover den ultimative ejer og direktørs Jens Winthers dødsfald kan det oplyses, at værdiansættelsen af de finansielle anlægsaktiver kan være væsentlig påvirket af Jens Winthers bortgang. 100% ejet tilknyttet virksomhed NorCap Development A/S ejer 20% af Biblioteksparken A/S, der er i problemer, idet operatøren af det hostel, der er opført, ikke har åbnet selv om bygningerne er færdige, ligesom operatøren har krævet væsentlige driftstilskud mv. Ovennævnte forhold kan medføre, at køberen af projektet ikke vil vedstå handlen. Da resultatet af de igangværende forhandlinger ikke kendes endnu, kan der være en væsentlig usikkerhed af værdien af dette aktiv, som er optaget til den forholdsmæssige egenkapital i Biblioteksparken A/S på kr. 7,9 mio. Forholdet er indtruffet efter 31. december 2019 ligesom NorCap Development A/S i 2020 er i misligholdelse overfor Biblioteksparken A/S med en gæld på kr. 6 mio.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Primus ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Væsentlige fejl

Ved aflæggelse af årsregnskab for den tilknyttede virksomhed NorCap Development A/S i 2018 blev der fejlagtigt indregnet en kapitalandel i en associeret virksomhed på baggrund af en forkert version af årsregnskabet for 2018. Fejlen er korrigeret i 2019 årsregnskabet for NorCap Development A/S ved ændring af primobalancen, samt tilpasning af sammenligningstal. Fejlen er ligeledes korrigeret i 2019 årsregnskabet for Primus ApS. Den regnskabsmæssige effekt indebærer en reduceret værdi af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder for 2018 med t.kr. 3.345, en reduktion af årets resultat for 2018 på t.kr. 3.345, samt en reduktion af egenkapitalen ultimo 2018 på t.kr. 3.345.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Anvendt regnskabspraksis

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til andre eksterne omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Primus ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Bruttotab		-35.400	-36
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-17.107.503	-4.193
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		497.415	363
Finansielle indtægter	2	73.918	333
Finansielle omkostninger		-30.021	-18
Resultat før skat		-16.601.591	-3.551
Skat af årets resultat	3	335.374	-209
Årets resultat		-16.266.217	-3.760
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-4.333.174	-4.168
Overført resultat		-11.933.043	-192
		-16.266.217	-3.760

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	3.849.178	18.913
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.571.193	2.166
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	1.989
Andre tilgodehavender		300.358	286
Finansielle anlægsaktiver		<u>6.720.729</u>	<u>23.354</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>6.720.729</u>	<u>23.354</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.210.320	1.910
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		70.000	0
Andre tilgodehavender		3.850	36
Udskudt skatteaktiv		0	20
Selskabsskat		34.000	0
Tilgodehavender		<u>1.318.170</u>	<u>1.966</u>
Likvide beholdninger		<u>256.333</u>	<u>14</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.574.503</u>	<u>1.980</u>
Aktiver i alt		<u><u>8.295.232</u></u>	<u><u>25.334</u></u>

Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.125.000	1.125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	4.334
Overført resultat		6.956.478	18.890
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>600</u>
Egenkapital	6	<u>8.081.478</u>	<u>24.949</u>
Selskabsskat		0	348
Anden gæld		<u>213.754</u>	<u>37</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>213.754</u>	<u>385</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>213.754</u>	<u>385</u>
Passiver i alt		<u><u>8.295.232</u></u>	<u><u>25.334</u></u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	2019 <u>kr.</u>	2018 <u>t.kr.</u>
1 Personalemkostninger		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	59.615	319
Andre finansielle indtægter	<u>14.303</u>	<u>14</u>
	<u>73.918</u>	<u>333</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	57.779	60
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-393.153</u>	<u>149</u>
	<u>-335.374</u>	<u>209</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	14.388.001	2.388
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>12.000</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>14.388.001</u>	<u>14.388</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	4.524.671	8.997
Årets resultat	-17.342.013	-4.193
Årets opskrivninger, netto	234.510	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-279
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>2.044.009</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>-10.538.823</u>	<u>4.525</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>3.849.178</u>	<u>18.913</u>

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
F+M Komplementar ApS	København	100%
Norcap Development A/S	København	100%

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> t.kr.
Kostpris 1. januar 2019	2.357.074	2.374
Tilgang i årets løb	8.200	3
Afgang i årets løb	<u>-750.000</u>	<u>-20</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>1.615.274</u>	<u>2.357</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	-191.496	-216
Årets afgang	750.000	-138
Årets resultat	497.415	363
Udbytte modtaget	<u>-100.000</u>	<u>-200</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>955.919</u>	<u>-191</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>2.571.193</u>	<u>2.166</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
NorCap Administration ApS	København	33%
NorCap Mørkhøjvej ApS	København	33%
I/S Fællesskoven	Gentofte	25%

Noter

6 Egenkapital

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	1.125.000	7.678.570	18.889.521	600.000	28.293.091
Nettoeffekt ved rettelse af fejl	0	-3.345.396	0	0	-3.345.396
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019	1.125.000	4.333.174	18.889.521	600.000	24.947.695
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600.000	-600.000
Årets resultat	0	-4.333.174	-11.933.043	0	-16.266.217
Egenkapital 31. december 2019	1.125.000	0	6.956.478	0	8.081.478

7 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for sambeskattede selskabers selskabsskat.

Selskabet deltager i I/S Fællesskoven og hæfter for gældsforpligtelser på t.kr. 23.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktierne i tilknyttet virksomhed NorCap Development A/S er pantsat. Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 af NorCap Development A/S udgør t.kr. 3.849.