

Værsø Invest ApS

**Stensballe Strandvej 38 A
8700 Horsens**

CVR-nr. 25 96 43 06

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 04/06 2019

Preben Thomas Borregaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	11
Balance 31. december 2018	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15

Selskabsoplysninger

Selskabet

Værsø Invest ApS
Stensballe Strandvej 38 A
8700 Horsens

CVR-nr.: 25 96 43 06
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Hjemsted: Horsens

Direktion

Preben Thomas Borregaard

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Værø Invest 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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 29. maj 2019

Direktion

Preben Thomas Borregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Værø Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Værø Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 29. maj 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er enten direkte eller via datterselskaber at drive investering i aktier (holding) og anden dermed beslægtet virksomhed samt udlejning af driftsmidler og investering, udlejning og handel med fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på kr. 2.945.977, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 44.941.549.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Værsø Invest ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8 år	10 %

Anvendt regnskabspraksis

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

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 fradrag eller tillæg 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. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Værsø Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, der består af aktier, obligationer og investeringsbeviser, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre. 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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		712.925	126.707
Personaleomkostninger	1	<u>(331.150)</u>	<u>(145.460)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		381.775	(18.753)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>(303.756)</u>	<u>(151.872)</u>
Resultat før finansielle poster		78.019	(170.625)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85.010	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.783.374)	(2.686.461)
Finansielle indtægter	2	833.386	400.165
Finansielle omkostninger		<u>(1.302.966)</u>	<u>(191.601)</u>
Resultat før skat		(3.089.925)	(2.648.522)
Skat af årets resultat	3	<u>143.948</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(2.945.977)</u>	<u>(2.648.522)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	(15.074.213)
Overført resultat		<u>(2.945.977)</u>	<u>12.425.691</u>
		<u>(2.945.977)</u>	<u>(2.648.522)</u>

Balance 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.244.372	2.548.128
Materielle anlægsaktiver	4	<u>2.244.372</u>	<u>2.548.128</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	6.911.787	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	24.882.995	20.888.052
Finansielle anlægsaktiver		<u>31.794.782</u>	<u>20.888.052</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>34.039.154</u>	<u>23.436.180</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	13.727.846
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.546.035	2.431.478
Andre tilgodehavender		1.578.670	7.998.399
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		144.969	0
Tilgodehavender		<u>5.269.674</u>	<u>24.157.723</u>
Værdipapirer		21.983.247	853.076
Værdipapirer		<u>21.983.247</u>	<u>853.076</u>
Likvide beholdninger		<u>93.783</u>	<u>2.223.589</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>27.346.704</u>	<u>27.234.388</u>
Aktiver i alt		<u>61.385.858</u>	<u>50.670.568</u>

Balance 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		44.816.549	47.762.526
Egenkapital	7	44.941.549	47.887.526
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	8	173.070	160.697
Hensatte forpligtelser i alt		173.070	160.697
Andre kreditinstitutter		1.394.773	1.926.745
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.394.773	1.926.745
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	531.370	515.596
Banker		14.085.583	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.000	14.375
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		56.124	54.518
Anden gæld		179.389	111.111
Kortfristede gældsforpligtelser		14.876.466	695.600
Gældsforpligtelser i alt		16.271.239	2.622.345
Passiver i alt		61.385.858	50.670.568
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	47.762.526	47.887.526
Årets resultat	0	(2.945.977)	(2.945.977)
Egenkapital 31. december 2018	<u>125.000</u>	<u>44.816.549</u>	<u>44.941.549</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	325.140	142.506
Andre omkostninger til social sikring	1.454	857
Andre personaleomkostninger	4.556	2.097
	<u>331.150</u>	<u>145.460</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	292.556	146.465
Renteindtægter fra associerede virksomheder	96.035	0
Andre finansielle indtægter	444.795	253.700
	<u>833.386</u>	<u>400.165</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.021	0
Sambeskatningsbidrag	(144.969)	0
	<u>(143.948)</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	2.700.000
Kostpris 31. december 2018	2.700.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	151.872
Årets afskrivninger	303.756
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	455.628
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.244.372

	2018	2017
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	0	0
Tilgang i årets løb	6.826.777	0
Kostpris 31. december 2018	6.826.777	0
Værdireguleringer 1. januar 2018	0	0
Årets resultat	85.010	0
Værdireguleringer 31. december 2018	85.010	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	6.911.787	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Friskohus A/S	Horsens	100 %

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	20.962.142	43.198.794
Tilgang i årets løb	9.000.000	5.006.482
Afgang i årets løb	<u>(2.088.548)</u>	<u>(27.243.134)</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>27.873.594</u>	<u>20.962.142</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	(74.090)	15.074.213
Årets afgang	33.014	17.358.939
Årets resultat	(2.783.374)	(2.686.461)
Udbytte modtaget	(160.000)	(30.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(18.522)	18.522
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>12.373</u>	<u>160.697</u>
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>(2.990.599)</u>	<u>(74.090)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>24.882.995</u>	<u>20.888.052</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
DKI Logistics A/S	Horsens	45 %	24.312.627	(3.187.179)
Vikar DK ApS	Juelsminde	33 %	472.556	299.844
DKI Invest III ApS	Horsens	50 %	(173.070)	(12.373)
Langesø Invest ApS	Horsens	50 %	97.812	116.334
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser			<u>173.070</u>	<u>0</u>
			<u>24.882.995</u>	<u>(2.783.374)</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
8 Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		
Saldo primo 1. januar 2018	160.697	0
Hensat i året	<u>12.373</u>	<u>160.697</u>
Saldo ultimo 31. december 2018	<u>173.070</u>	<u>160.697</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2018	Gæld 31. december 2018	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	<u>2.442.341</u>	<u>1.926.143</u>	<u>531.370</u>	<u>0</u>
	<u>2.442.341</u>	<u>1.926.143</u>	<u>531.370</u>	<u>0</u>

10 Eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har kautioneret overfor Dansk Halentreprise A/S for 36 mio. kr. vedrørende DKI REGION INVEST A/S's entreprisekontakt.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet PTB Invest ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter til årsrapporten

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, t.kr. 1.926, er der deponeret ejerpantebrev nom. t.kr. 2.700 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 2.244.

Til sikkerhed for selskabets bankengagement er stillet sikkerhedsdepoter af værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på 20,7 mio. kr.