

Værsø Invest ApS

**Stensballe Strandvej 38 A
8700 Horsens**

CVR-nr. 25 96 43 06

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 05/06 2020

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 2019	11
Balance 31. december 2019	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 2019
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 2019 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 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.

Horsens, den 4. juni 2020

Direktion

Preben Thomas Borregaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Værsø Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Værsø Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

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 4. juni 2020

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 2019 udviser et overskud på kr. 18.885.078, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 63.793.961.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Værso Invest ApS for 2019 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.

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

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 omkostninger til 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til driift af materiel og administration m.v.

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.

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.

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.

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.

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 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. 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 acontoskatter.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I 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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Bruttofortjeneste		485.721	712.925
Personaleomkostninger	1	<u>(311.223)</u>	<u>(331.150)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		174.498	381.775
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>(303.756)</u>	<u>(303.756)</u>
Resultat før finansielle poster		(129.258)	78.019
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		217.155	85.010
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		16.698.964	(2.783.374)
Finansielle indtægter	2	2.844.752	833.386
Finansielle omkostninger		<u>(743.025)</u>	<u>(1.302.966)</u>
Resultat før skat		18.888.588	(3.089.925)
Skat af årets resultat	3	<u>(3.510)</u>	<u>143.948</u>
Årets resultat		<u>18.885.078</u>	<u>(2.945.977)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		194.600	0
Overført resultat		<u>18.690.478</u>	<u>(2.945.977)</u>
		<u>18.885.078</u>	<u>(2.945.977)</u>

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.940.616	2.244.372
Materielle anlægsaktiver	4	<u>1.940.616</u>	<u>2.244.372</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	7.128.942	6.911.787
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	43.124.328	24.882.995
Finansielle anlægsaktiver		<u>50.253.270</u>	<u>31.794.782</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>52.193.886</u>	<u>34.039.154</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.608.769	2.546.035
Andre tilgodehavender		1.171.003	2.578.670
Selskabsskat		88.179	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	144.969
Tilgodehavender		<u>3.867.951</u>	<u>5.269.674</u>
Værdipapirer		21.555.854	21.983.247
Værdipapirer		<u>21.555.854</u>	<u>21.983.247</u>
Likvide beholdninger		<u>6.318</u>	<u>93.783</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>25.430.123</u>	<u>27.346.704</u>
Aktiver i alt		<u>77.624.009</u>	<u>61.385.858</u>

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		161.934	0
Overført resultat		<u>63.507.027</u>	<u>44.816.549</u>
Egenkapital	7	<u>63.793.961</u>	<u>44.941.549</u>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	8	<u>14.805</u>	<u>173.070</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>14.805</u>	<u>173.070</u>
Andre kreditinstitutter		<u>846.661</u>	<u>1.394.773</u>
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>846.661</u>	<u>1.394.773</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	547.623	531.370
Banker		6.747.745	14.085.583
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.000	24.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	56.124
Anden gæld		<u>5.654.214</u>	<u>179.389</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>12.968.582</u>	<u>14.876.466</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>13.815.243</u>	<u>16.271.239</u>
Passiver i alt		<u>77.624.009</u>	<u>61.385.858</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	0	44.816.549	44.941.549
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	(32.666)	0	(32.666)
Årets resultat	0	194.600	18.690.478	18.885.078
Egenkapital 31. december 2019	125.000	161.934	63.507.027	63.793.961

Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	304.515	325.140
Andre omkostninger til social sikring	1.774	1.454
Andre personaleomkostninger	4.934	4.556
	311.223	331.150
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	292.556
Renteindtægter fra associerede virksomheder	82.626	96.035
Andre finansielle indtægter	2.762.126	444.795
	2.844.752	833.386
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.486	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.024	1.021
Sambeskatningsbidrag	0	(144.969)
	3.510	(143.948)

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019	<u>2.700.000</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>2.700.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	455.628
Årets afskrivninger	<u>303.756</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>759.384</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.940.616</u>

Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	6.826.777	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>6.826.777</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>6.826.777</u>	<u>6.826.777</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	85.010	0
Årets resultat	<u>217.155</u>	<u>85.010</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>302.165</u>	<u>85.010</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>7.128.942</u>	<u>6.911.787</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Ejendomsselskabet Friskohus A/S	Horsens	100 %	7.128.942	217.155

Noter til årsrapporten

	2019	2018
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	27.873.594	20.962.142
Tilgang i årets løb	15.390.965	9.000.000
Afgang i årets løb	0	(2.088.548)
Kostpris 31. december 2019	<u>43.264.559</u>	<u>27.873.594</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	(2.990.599)	(74.090)
Årets afgang	0	33.014
Årets resultat	16.698.964	(2.783.374)
Udbytte modtaget	(13.657.665)	(160.000)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	(32.666)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(18.522)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(158.265)	12.373
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>(140.231)</u>	<u>(2.990.599)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>43.124.328</u>	<u>24.882.995</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	50 %	30.354.282	(9.349.310)
Vikar DK ApS	Juelsminde	33 %	576.158	353.602
DKI Invest III ApS	Horsens	50 %	(14.805)	158.265
Langesø Invest ApS	Horsens	50 %	249.626	151.814
PB Stenballe IVS	Horsens	50 %	11.944.262	25.384.593
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser			14.805	0
			<u>43.124.328</u>	<u>16.698.964</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>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
8 Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		
Saldo primo 1. januar 2019	173.070	160.697
Hensat i året	0	12.373
Anvendt i året	<u>(158.265)</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo 31. december 2019	<u>14.805</u>	<u>173.070</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2019	Gæld 31. december 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Andre kreditinstitutter	<u>1.926.143</u>	<u>1.394.284</u>	<u>547.623</u>	<u>0</u>
	<u>1.926.143</u>	<u>1.394.284</u>	<u>547.623</u>	<u>0</u>

10 Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet pro rata selvskyldnerkaution for DKI Logistics A/S's gæld til Spar Nord på max. 5 mio. kr.

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. 1.394, er der deponeret ejerpantebrev nom. t.kr. 2.700 i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 1.941.

Til sikkerhed for selskabets bankengagement er stillet sikkerhedsdepoter af værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 20 mio. kr.