

Herning Capital A/S
Fredensgade 10, 12. sal, 7400 Herning

CVR-nr. 28 33 11 50

Årsrapport

2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. november 2019.

Poul Lindy Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Herning Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. november 2019

Direktion

Poul Lindy Hansen

Bestyrelse

Poul Lindy Hansen

Kim Hoberg Nielsen
formand

Klaus Moltesen Ravn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Herning Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Herning Capital A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 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 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.

Ikast, den 21. november 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Lars Ole Mortensen

statsautoriseret revisor
mne16538

Selskabsoplysninger

Selskabet	Herning Capital A/S Fredensgade 10, 12. sal 7400 Herning Telefon: 40322511 CVR-nr.: 28 33 11 50 Stiftet: 1. oktober 2004 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Poul Lindy Hansen Kim Hoberg Nielsen, formand Klaus Moltesen Ravn
Direktion	Poul Lindy Hansen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Danske Bank A/S 7400 Herning Nykredit Bank A/S 7400 Herning
Associeret virksomhed	Hvide Hus Herning ApS, Ikast-Brande

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje aktier og anparter samt foretage kapitalinvesteringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Herning Capital A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er i 2018/19 ændret på følgende punkter:

- Selskabets beholdning af værdipapirer er opdelt i anlægs- og omsætningsaktiver mod tidligere opført under anlægsaktiver. Beholdningen af værdipapirer, der er anlægsaktiver, måles til kostpris mod tidligere dagsværdi. Sidstnævnte ændring er foretaget, idet det ikke længere er muligt at modtage tilstrækkelige oplysninger til måling af dagsværdien pålideligt. Praksisændringen har medført en nedskrivning af egenkapitalen pr. 1. oktober 2017 på 7.240 t.kr., og en resultatforbedring før og efter skat for regnskabsåret 2017/18 på 2.930 t.kr. Korrektionerne fremgår af note 9 til årsrapporten.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler og biler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-7 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter værdipapirer der ikke er børsnoterede. Værdipapirerne måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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 nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttotab	-539.441	-533.483
2 Personaleomkostninger	-70.000	-70.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-7.587
Driftsresultat	-609.441	-611.070
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	70.958	72.153
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	137.420	137.420
Andre finansielle indtægter	5.316.372	4.605.475
Øvrige finansielle omkostninger	-65.742	-100.796
Resultat før skat	4.849.567	4.103.182
3 Skat af årets resultat	-1.121.476	-936.912
Årets resultat	3.728.091	3.166.270
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	138.896	0
Udbytte for regnskabsåret	50.000	50.000
Overføres til overført resultat	3.539.195	3.116.270
Disponeret i alt	3.728.091	3.166.270

Balance 30. september

Aktiver		
Note	2019	2018
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.000	20.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>
5 Kapitalandel i associeret virksomhed	478.896	407.938
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	7.477.600	8.052.928
Andre tilgodehavender	36.000	36.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.992.496</u>	<u>8.496.866</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>8.012.496</u>	<u>8.516.866</u>
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender	10.000	10.000
Periodeafgrænsningsposter	43.676	83.250
Tilgodehavender i alt	<u>53.676</u>	<u>93.250</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	90.888.690	87.550.598
Værdipapirer i alt	<u>90.888.690</u>	<u>87.550.598</u>
Likvide beholdninger	730.373	245.165
Omsætningsaktiver i alt	<u>91.672.739</u>	<u>87.889.013</u>
Aktiver i alt	<u>99.685.235</u>	<u>96.405.879</u>

Balance 30. september

Passiver		
Note	2019	2018
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	138.896	0
9 Overført resultat	97.116.547	93.577.352
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.000	50.000
Egenkapital i alt	98.805.443	95.127.352
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	8.400
Hensatte forpligtelser i alt	0	8.400
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	566.127
Selskabsskat	702.846	544.215
Anden gæld	176.946	159.785
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	879.792	1.270.127
Gældsforpligtelser i alt	879.792	1.270.127
Passiver i alt	99.685.235	96.405.879

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Eventualposter

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

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

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
Bestyrelse	<u>70.000</u>	<u>70.000</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.129.876	930.050
Årets regulering af udskudt skat	-8.400	9.330
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>-2.468</u>
	<u>1.121.476</u>	<u>936.912</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober	<u>155.000</u>	<u>155.000</u>
Kostpris 30. september	<u>155.000</u>	<u>155.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-135.000	-127.413
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>-7.587</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>-135.000</u>	<u>-135.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

Noter

	30/9 2019	30/9 2018
5. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Anskaffelsessum, 1. oktober	340.000	340.000
Kostpris 30. september	340.000	340.000
Opskrivning primo 1. oktober	67.938	-4.215
Årets resultat	70.958	72.153
Opskrivninger 30. september	138.896	67.938
Regnskabsmæssig værdi 30. september	478.896	407.938
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Hvide Hus Herning ApS	Ikast-Brande	33,33 %
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.		
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
Aktiekapitalen er opdelt i kapitalandele á 1.000 stk. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Resultatandel	138.896	0
	138.896	0

Noter

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
9. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	93.577.352	97.700.901
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis på værdipapirer, der opføres som anlægsaktiver, jf. anvendt regnskabspraksis	0	-7.239.819
Korrektion af resultatet for 2017/18 som følge af ovennævnte ændring	0	2.929.772
Årets overførte overskud eller underskud	<u>3.539.195</u>	<u>186.498</u>
	<u>97.116.547</u>	<u>93.577.352</u>
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. oktober	50.000	50.000
Udloddet udbytte	-50.000	-50.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Ingen.		
12. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har forpligtet sig til at indbetale 53.960 EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S eller dets administrationsselskab. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvist efter påkrav i takt med, at selskabet foretager yderligere investeringer.		