

K/S EWII Invest I

**Kokbjerg 30
6000 Kolding**

CVR-nr. 36 49 41 31

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 15. april 2020

Nina Egeskjold Bruun
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	12
Balance 31. december 2019	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for K/S EWII Invest I.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 14. april 2020

Direktion

Nicolai Grue Nymark
direktør

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn
formand

John Elof Johansson

Nicolai Grue Nymark

Olaf Bjørn Spliid

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K/S EWII Invest I

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S EWII Invest I 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.

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.

Aarhus, den 14. april 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Dalager
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26745

Thomas Riis
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32174

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S EWII Invest I Kokbjerg 30 6000 Kolding
	CVR-nr.: 36 49 41 31
	Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
	Stiftet: 16. december 2014
	Hjemsted: Kolding
Bestyrelse	Lars Bonderup Bjørn, formand John Elof Johansson Nicolai Grue Nymark Olaf Bjørn Spliid
Direktion	Nicolai Grue Nymark, direktør
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at modtage midler fra EWII koncernen, som anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med den investerings- og risikopolitik, som er fastlagt i selskabets vedtægter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.kr. 237.448, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 1.658.005.

Hovedtræk for 2019

Den brede markedsudvikling afspejler sig i de afkast, EWII Invest I's strategi samlet set opnåede i det forgangne år og 2019 blev derfor et positivt år, idet de fleste aktivklasser gav et markant positivt afkast.

EWII Invest I's investeringsstrategi leverede afkast i 2019, der var væsentligt højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet er på den baggrund tilfredsstillende.

Selskabets likvide portefølje leverede et afkast på 16,19%, hvor den største positive bidragyder var den strategiske aktivallokering. Selskabets illikvide portefølje leverede i samme periode et afkast på 15,5%.

EWII Invest I's investeringsstrategi er omsat i en balanceret portefølje af globale værdipapirer, bl.a. stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer, aktier og mindre likvide investeringer som er sammensat ud fra den vedtagne risikopolitik. Porteføljens afkast drives først og fremmest af den strategiske allokering til forskellige aktivklasser, som fastsættes på baggrund af den overordnede risikoprofil. Herudover kan afkastet yderligere dekomponeres i forvalters taktiske afvigelser, men også den konkrete udvælgelse af underliggende aktiver i form af både aktive papirvalg og indekseksposering.

Selskabets bestyrelse har i 2019 vedtaget gennemsigtighed, simplicitet, og lave løbende omkostninger som nye strategiske pejlemærker. Beslutningen herom har medført, at ledelsen har indledt proces omkring konkurrenceudsættelse af selskabets aftaler omkring porteføljevaltning. Ved årets afslutning står det klart, at processen vil resultere i signifikante besparelser for porteføljens direkte og indirekte omkostninger, hvilket på lang sigte vil løfte porteføljens værdiskabelse.

Ledelsesberetning

Selskabet har gennem 2019 modtaget betydelige midler fra K/S EWII Invest II i forbindelse med afviklingen af sidstnævnte. Medio 2019 modtog selskabet tre illikvide co-investeringer og sidenhen har selskabet modtaget en række kontantoverførsler, som sidenhen investeret i henhold til selskabets eksisterende investeringsstrategi. Ved årets udgang er den bogførte værdi af de samlede overførsler på i alt DKK 688,2 mio.

Markedsudviklingen

I 2019 var de finansielle markeder i høj grad præget af globale handelsspændinger og lempelser fra verdens centralbanker. Sidstnævnte har medført markante stigninger på aktiemarkedet til trods for markante frasalg i både maj og august. De pengepolitiske lempelser har også betydet faldende renter på obligationsmarkedet på trods af meget lave udgangspunkter.

Den udviklede verdens aktiemarked har bredt set outperformed Emerging Markets pga. dennes følsomhed overfor USA-Kina handelsspændinger. Det brede amerikanske marked har klaret sig bedre end resten af den udviklede verden, hvilket har været drevet af teknologiaktier. Særligt Storbritannien har lidt under usikkerheden forbundet med Brexit forhandlinger. På obligationsmarkedet har de risikofyldte markeder outperformed både bl.a. statsobligationer, hvilket afspejler en stigende risikoappetit.

Overraskelse omkring den mere lempelige amerikansk pengepolitik var måske den stærkeste årsag til det stigende aktiemarked gennem 2019. Udgangspunktet var en markedsforventning om 0,5%-point stigning i den amerikanske styringsrente, og i dag har markedet justeret aktivpriserne ud fra en forventning om et samlet rentefald for året. Herudover har Kina signaleret en mere lempelig kreditpolitik og finanspolitiske tiltag for at understøtte deres økonomi. Disse faktorer har både understøttet aktie- og obligationsmarkedet.

Efter et meget volatilt fjerde kvartal i 2018, hvor en skarp korrektion førte til negative afkast for de fleste aktivmarkeder, leverede første kvartal i 2019 en markant fremgang for aktiemarkedet generelt. Den positive udvikling fra årets start fortsatte indtil maj, hvor relationen mellem USA og Kina blev forværret. Spændingen aftog dog i juni, hvor Trump og Xi aftalte at mødes ved G20, hvilket styrkede markederne, der samtidig blev understøttet af lempelige kommentarer fra den amerikanske og europæiske centralbank.

I tredje kvartal blev Storbritanniens aktiemarked understøttet af en svækket Pund som resultat af den politiske uro omkring Brexit og Theresa May's resignation. Pundet kom sig dog en smule da parlamentet vedtog ansøgning om Brexit-forlængelse, hvis en aftale ikke var indgået før slutningen af oktober.

Gennem tredje kvartal blev den pengepolitiske omlægning i en mere lempelig retning bekræftet, idet den amerikanske centralbank sænkede renten ad to omgange, hvilket var første gang i 11 år. ECB fulgte trop og sænkede den allerede negative styringsrente yderligere og genstartede ydermere sine opkøbsprogrammer. Udviklingen betød, at den totale markedsværdi af gæld med negativ rente voksede til USD 16.000 mia.

Ledelsesberetning

Handelsspændingerne eskalerede yderligere i august, da Trump annoncerede intentioner om tariffier på import fra Kina, der endnu ikke var pålagt told. Kina responderede med trusler om gengældelse, hvilket fik Trump til at true med endnu højere tariffier end de allerede planlagte niveauer. Tredje kvartal endte med et lille positivt afkast på de globale aktiemarkeder til trods for geopolitisk uro, men også svage økonomiske nøgletal fra Europa - Tyskland i særdeleshed - koblet med en amerikanske økonomi der syntes aftagende.

Fjerde kvartal har været ganske positivt for markederne takket være et vedvarende fald i handelsspændingerne med en potentiel fase-1 aftale mellem USA og Kina inden udgangen af året. Samtidig har centralbankerne jævnlige bekræftet deres lempelige standpunkter, fx sænkede den amerikanske centralbank igen renten i oktober (tredje gang dette år), mens Mario Draghi lovede endnu en runde af ECB's opkøbsprogram. Den japanske centralbank indikerede herefter, at de ville følge den internationale trend.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Efter udbruddet af COVID-19 pandemien er afkastudviklingen i selskabets portefølje vanskelig at forudsige, men store kursudsving må ventes, og kurstab kan ikke udelukkes.

Selskabet har efter balancedagen og frem underskriftsdatoen d. 14. april haft et negativt afkast på 10 %.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S EWII Invest I 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.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

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.

Opstillingsformen i regnskabet er tilpasset for at give et mere retvisende billede af virksomhedens aktivitet.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

Resultat af investeringsvirksomhed

Resultat af investeringsvirksomhed omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapir og afledte finansielle instrumenter, ikke refunderbare andele af udbytte-skatte samt renteindtægter og -omkostninger vedrørende værdipapirer. Indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder renter, kurstab vedrørende værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser m.v.

Skat af årets resultat

Tilbageholdt udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes, fratrækkes i posten 'Skat af årets resultat'.

Balancen

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af mellemværende vedrørende handelsafvikling i forbindelse med salg af værdipapirer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Dagsværdien for unoterede afledte finansielle instrumenter opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata. Det er ledelsens opfattelse, at de anvendte metoder og skøn, der indgår i værdiansættelsesteknikkerne, resulterer i et pålideligt billede af instrumenternes dagsværdi. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under Resultat af investeringsvirksomhed. Afledte finansielle instrumenter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger som bankindeståender hos afdelingens bankforbindelser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien for unoterede kapitalandele og unoterede investeringsbeviser opgøres efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter og en analyse af tilbagediskonterede pengestrømme samt options- og andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Administrationsomkostninger		-4.669	-3.236
Bruttoresultat		-4.669	-3.236
Resultat af investeringsvirksomhed		243.193	-91.236
Resultat før finansielle poster		238.524	-94.472
Finansielle omkostninger	1	-385	-139
Resultat før skat		238.139	-94.611
Skat af årets resultat		-691	0
Årets resultat		237.448	-94.611
Overført resultat		237.448	-94.611
		237.448	-94.611

Balance 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender		7.910	0
Tilgodehavender		<u>7.910</u>	<u>0</u>
Afledte finansielle instrumenter	2	6.625	2.317
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	2.306.671	1.417.575
Værdipapirer		<u>2.313.296</u>	<u>1.419.892</u>
Likvide beholdninger		<u>27.916</u>	<u>5.487</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.349.122</u>	<u>1.425.379</u>
Aktiver i alt		<u><u>2.349.122</u></u>	<u><u>1.425.379</u></u>

Balance 31. december 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.358.440	1.358.440
Overført resultat		<u>299.565</u>	<u>62.117</u>
Egenkapital		<u>1.658.005</u>	<u>1.420.557</u>
Afledte finansielle instrumenter	2	2.117	2.809
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	688.210	0
Anden gæld	4	<u>790</u>	<u>2.013</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>691.117</u>	<u>4.822</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>691.117</u>	<u>4.822</u>
Passiver i alt		<u>2.349.122</u>	<u>1.425.379</u>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført re- sultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	1.358.440	62.117	1.420.557
Årets resultat	0	237.448	237.448
Egenkapital 31. december 2019	<u>1.358.440</u>	<u>299.565</u>	<u>1.658.005</u>

Noter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
1 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	385	139
	385	139

2 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet indgår aftaler om afdækning af positioner gennem valutakontrakter i AUD, DKK, GBP, JPY og USD. Summen af hovedstol udgør 1.501 mio. kr., summen af positiv markedsværdi udgør 6,6 mio. kr. og summen af negativ markedsværdi udgør 2,1 mio. kr.

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
3 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Unoterede investeringsbeviser	1.220.737	1.187.633
Noterede investeringsbeviser	761.026	55.670
Unoterede kapitalandele	324.908	174.272
	2.306.671	1.417.575

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
4 Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	790	2.013
	790	2.013

5 Gæld til tilknyttede virksomheder

Afdelingen har pr. 31.12.2019 en forpligtelse overfor koncernselskabet K/S EWII Invest II svarende til et indbetalt beløb på 688 mio. kr., som er indbetalt med henblik på en kapitalforhøjelse, der pr. balancedagen ikke var gennemført hos Erhvervsstyrelsen.

Noter

6 Eventualforpligtelser

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 671,4 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2019 var trukket 381,4 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2019 290,0 mio. kr.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Komplementar: Komplementarselskabet EWII Invest ApS (CVR: 36 46 45 85), Kolding

Kommanditist: EWII S/I (CVR: 26 23 06 91), Kolding