

K/S EWII Invest I

**Kokbjerg 30
6000 Kolding**

CVR-nr. 36 49 41 31

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 13. april 2021

Nina Egeskjold Bruun
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	12
Balance 31. december 2020	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 7. april 2021

Direktion

Nicolai Grue Nymark
direktør

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn
formand

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 7. april 2021

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 2020
Stiftet: 16. december 2014

Hjemsted: Kolding

Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn, formand
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 2020 udviser et overskud på t.kr. 51.489, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 2.253.593.

Hovedtræk for 2020

Den brede markedsudvikling afspejler sig i de afkast, EWII Invest I's strategi samlet set opnåede i det forgangne år. 2020 endte derfor som et moderat positivt år på trods af COVID-19 pandemiens voldsomme påvirkning undervejs.

EWII Invest I's investeringsstrategi leverede i 2020 et afkast, der var lidt lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastet er på den baggrund lidt utilfredsstillende, men inden for rammen af forventede årlige udsving.

Selskabets likvide portefølje leverede et afkast på 3,5%, hvor den største positive bidragyder var eksponeringen mod det brede aktiemarked. Selskabets illikvide portefølje leverede i samme periode et afkast på -4,8%, hvilket trækker det samlede resultat ned.

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 udvælgelse af underliggende aktiver i form af både aktive papirvalg og indeksfonde.

Selskabets bestyrelse har i 2020 fortsat med gennemsigtighed, simplicitet og lave løbende omkostninger som strategiske pejlemærker. Beslutningen herom har medført, at ledelsen i 2020 har gennemført en konkurrenceudsættelse af selskabets aftaler om porteføljeforvaltning, depotbank og administration. Alle tre processer har resulteret i signifikante besparelser for porteføljens direkte og indirekte omkostninger, hvilket løfter porteføljens forventede afkast på lang sigt.

Ledelsesberetning

Selskabet har i 2020 givet tilsagn om investering i en ny fond med fokus på global energiinfrastruktur, der er rejst af Copenhagen Infrastructure Partners. Selskabets bestyrelse har desuden besluttet, at selskabets eksponering mod det brede aktiemarked fremadrettet skal være ESG-screenet, hvilket er en historisk beslutning for selskabet.

Selskabet har gennem 2020 modtaget kontantoverførsler fra K/S EWII Invest II i forbindelse med afviklingen af sidstnævnte. Kontantoverførslerne er sidenhen investeret i henhold til selskabets eksisterende investeringsstrategi. Ved årets udgang er den bogførte værdi af de samlede overførsler på i alt DKK 54 mio. Selskabet har ved årets afslutning udloddet DKK 200 mio. til ejerne.

Markedsudviklingen i 2020

Året 2020 har på mange måder været et specielt år på de finansielle markeder på grund af COVID-19 pandemien. Pandemien, der for alvor brød ud primo året, skabte panik på de finansielle markeder, hvor renterne steg og aktier og obligationer blev ramt af kursfald, der i hastighed langt overgik tidligere negative perioder på de finansielle markeder. Reaktionen kom prompte fra verdens centralbanker, der med erfaring fra Finanskrisen i 2008, valgte at understøtte økonomien for at undgå en dyb og længerevarende krise. Sidenhen har lempelig pengepolitik, massive hjælpepakker samt de fornyelige positive vaccineresultater været de bærende årsager til, at aktie- og obligationsmarkedet er tilbage på niveauer der minder om tiden før COVID-19 pandemien.

2020 startede med optimisme på de finansielle markeder. Væksten i Europa var efter flere års lavvækst kommet op i gear og arbejdsløsheden var faldende. Ligeledes så det positivt ud i USA, hvor væksten befandt sig i et sen-cyklisk opsving, men uden tegn på stigende inflation. Fokus på handelskrigen mellem USA og Kina, der prægede de finansielle markeder i 2019, forsvandt ved indgåelsen af Phase One-handelsaftalen i januar 2020. Men i midten af marts blev verdenssamfundet lukket ned, da myndighederne vurderede, at COVID-19 pandemien truede den globale folkesundhed. Nedlukningen kom på ryggen af historiske store kursfald på de finansielle markeder. Centralbankerne var hurtige til at reagere på den nye situation ledt an af den amerikanske centralbank, der først sænkede styringsrenten med 0,25 pct til 1,25 pct i starten af marts for derefter at sænke den yderligere til 0% d. 15. marts samtidig et stort købsprogram.

Andet kvartal bar præg af en stigende optimisme efter forventninger om en hurtig udvikling af en vaccine mod COVID-19 samt gradvise åbninger af flere samfund. Forhøjede dagpengesatser i USA og lønkompressionspakker i Europa sikrede, at forbrugeren ikke var så hårdt ramt som under tidligere recessioner på trods af, at arbejdsløsheden i USA steg fra 3,5% i februar til 14,7% i maj. Investorerne indregnede en hurtig optur til økonomien med store stigninger på aktiemarkederne og indsnævring af kreditspændene.

Tredje kvartal bød på en noget mere ujævn, men dog stadig overordnet set positiv udvikling til aktier efter andet kvartals vilde comeback. Nøgletallene viste, at verdensøkonomien blev hårdt ramt af Corona-nedlukningen, men den penge- og finanspolitiske respons afværgede en dyb og

Ledelsesberetning

længerevarende recession. En afgørende nyhed i løbet af tredje kvartal var den amerikanske centralbanks udmelding om, at FAIT, Flexible Average Inflation Targeting, indgår som ny styresignal. Det betyder i praksis, at såfremt inflationen stiger til over 2 pct., så strammes pengepolitikken ikke automatisk, og det lave renteniveau kan altså få lov til at forblive lavt i længere tid, hvilket er positivt for aktiemarkedet. Sideløbende med udviklingen i COVID-19 pandemien lå investorernes fokus på Brexit-forhandlingerne, der ikke nærmede sig et kompromis, samt præsidentvalg i USA der blev afholdt d. 3. november.

Fjerde kvartal bar præg af en fornyet optimisme, hvor specielt november bød på høje afkast til aktier og obligationer. TINA (There Is No Alternative) tankegangen har fæstet rod i forhold til de globale aktiemarkeder, og mange investorer er tvunget til at investere i aktier og risikofyldte obligationer for at opnå et positivt afkast fremadrettet, da sikre obligationer forventeligt giver et afkast omkring 0% i de kommende år og muligvis negativt afkast. Efter et overstået amerikansk præsidentvalg er det helt store emne, hvornår en vaccine er klar og kan distribueres så den globale befolkning kan vaccineres og vende tilbage til normalen. Ved årets udgang er det forventningen, at de første lande begynder at vaccinere deres befolkning omkring årsskiftet og de fleste udviklede lande estimerer at have vaccineret omkring 60% af deres befolkning ved udgangen af andet kvartal 2021.

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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S EWII Invest I for 2020 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 2020 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 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, 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 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Administrationsomkostninger		-4.967	-4.669
Bruttoresultat		-4.967	-4.669
Resultat af investeringsvirksomhed		59.380	243.193
Resultat før finansielle poster		54.413	238.524
Finansielle omkostninger	1	-284	-385
Resultat før skat		54.129	238.139
Skat af årets resultat		-2.640	-691
Årets resultat		51.489	237.448
Overført resultat		51.489	237.448
		51.489	237.448

Balance 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Aktiver			
Andre tilgodehavender		3.444	7.910
Tilgodehavender		<u>3.444</u>	<u>7.910</u>
Afledte finansielle instrumenter	2	12.480	6.625
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	2.210.403	2.306.671
Værdipapirer		<u>2.222.883</u>	<u>2.313.296</u>
Likvide beholdninger		<u>37.649</u>	<u>27.916</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.263.976</u>	<u>2.349.122</u>
Aktiver i alt		<u><u>2.263.976</u></u>	<u><u>2.349.122</u></u>

Balance 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.902.539	1.358.441
Overført resultat		<u>351.054</u>	<u>299.564</u>
Egenkapital		<u>2.253.593</u>	<u>1.658.005</u>
Afledte finansielle instrumenter	2	58	2.117
Banker		9.600	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	688.210
Anden gæld	4	<u>725</u>	<u>790</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.383</u>	<u>691.117</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>10.383</u>	<u>691.117</u>
Passiver i alt		<u>2.263.976</u>	<u>2.349.122</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	t.kr. 1.358.440	t.kr. 299.565	t.kr. 1.658.005
Indskudt kapital	744.099	0	744.099
Kontant kapitalnedsættelse	-200.000	0	-200.000
Årets resultat	0	51.489	51.489
Egenkapital 31. december 2020	1.902.539	351.054	2.253.593

Noter

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
1 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	284	385
	284	385

2 Afledte finansielle instrumenter

Selskabet indgår aftaler om afdækning af positioner gennem valutakontrakter i AUD, DKK, GBP, JPY og USD. Summen af hovedstol udgør 415,2 mio. kr., summen af positiv markedsværdi udgør 12,5 mio. kr. og summen af negativ markedsværdi udgør 0,05 mio. kr.

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
3 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Unoterede investeringsbeviser	871.938	1.220.737
Noterede investeringsbeviser	1.012.266	761.026
Unoterede kapitalandele	326.199	324.908
	2.210.403	2.306.671

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
4 Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	725	790
	725	790

5 Eventualforpligtelser

I forbindelse med investering i unoterede kapitalandele har afdelingen afgivet et samlet investeringstilsagn på 630,5 mio. kr., hvoraf der pr. 31. december 2020 var trukket 581,9 mio. kr. Den ikke trukne andel udgjorde pr. 31. december 2020 208,6 mio. kr.

Noter

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet værdipapirer til sikkerhed for kreditfaciliteter, hvor der pr. 31. december 2020 var trukket 500 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