

EQUITY DATTERHOLDING 11 ApS

Gammeltorv 18
1457 København K

Årsrapport
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

07/06/2017

Jakob Vestergaard Jensen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden EQUITY DATTERHOLDING 11 ApS
Gammeltorv 18
1457 København K

CVR-nr: 28971664
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

Revisor ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Equity Datterholding 11 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19/05/2017

Direktion

Mads Andersen

Kasper Skovgaard Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EQUITY DATTERHOLDING 11 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for EQUITY DATTERHOLDING 11 ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 regnskabet

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 regnskabet

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 regnskabsbrugerne 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:

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. 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.

København, 19/05/2017

Per Gunslev
statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Equity Datterholding 11 ApS ejede indtil 31. maj 2016 aktiemajoriteten i Medicom Innovation Partner a/s, hvor Equity Datterholding 11 ApS, sammen med de øvrige aktionærer, afhændede aktierne i Medicom Innovation Partner a/s.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 95 mio. DKK mod et overskud på 26 mio. DKK i 2015. Resultatet er væsentligt positivt påvirket af salg af aktier i Medicom Innovation Partner a/s.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabets formål er investering i et porteføljeselskab. En væsentlig risikofaktor er derfor ændring i værdien af porteføljeselskabet.

I forbindelse med salget af Medicom i 2016 afgav selskabet visse garantier overfor køber. I 2016 er garantierne maksimeret til 1,6 mio. DKK, svarende til selskabets indestående på escrow-kontoen og frigives senest 30. november 2017 såfremt der ikke er rejst krav fra køber.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtrådt forhold fra balancedagen og frem til i dag, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes og alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening indregnes 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Nedskrivning til genindvindingsværdi af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under denne regnskabspost, ligesom tilbageførsel af tidligere foretagen nedskrivning. Gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår tillige i denne regnskabspost.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og garantiprovision, samt renteudgifter mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af sambeskatningen med LDE Holding 11 ApS. LDE Holding 11 ApS fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til de skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med virkning fra det tidspunkt, hvor ændringen er vedtaget.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Selskabsskat og udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Efter sambeskatningsreglerne afvikles selskabets hæftelse overfor skattemyndighederne i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet. Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavende og skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Finansielle forpligtelser der forfalder efter mere end 1 år fra balancedagen præsenteres som langfristede gældsforpligtelser.

Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Administrationsomkostninger	1	-26.582	-329.957
Resultat af ordinær primær drift		-26.582	-329.957
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	2	95.561.101	26.716.009
Andre finansielle indtægter	3	43.348	155.463
Øvrige finansielle omkostninger	4	-427.980	-396.530
Ordinært resultat før skat		95.149.887	26.144.985
Skat af årets resultat	5	-96.071	-1.731
Årets resultat		95.053.816	26.143.254
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		142.000.000	0
Overført resultat		-46.946.184	26.143.254
I alt		95.053.816	26.143.254

Balance 31. december 2016

Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	63.140.641
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	63.140.641
Anlægsaktiver i alt		0	63.140.641
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	491.838
Tilgodehavender i alt		0	491.838
Likvide beholdninger	6	5.658.341	16.231
Omsætningsaktiver i alt		5.658.341	508.069
Aktiver i alt		5.658.341	63.648.710

Balance 31. december 2016

Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv.		893.770	893.770
Overført resultat		3.544.508	50.490.695
Egenkapital i alt		4.438.278	51.384.465
Andre hensatte forpligtelser	7	803.197	0
Hensatte forpligtelser i alt		803.197	0
Gæld til banker		0	11.049.034
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	1.205.586
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		416.866	9.625
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		416.866	12.264.245
Gældsforpligtelser i alt		416.866	12.264.245
Passiver i alt		5.658.341	63.648.710

Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	893.770	50.490.692	51.384.462
Betalt udbytte	0	-142.000.000	-142.000.000
Årets resultat	0	95.053.816	95.053.816
Egenkapital, ultimo	893.770	3.544.508	4.438.278

Noter

1. Administrationsomkostninger

Medarbejderforhold

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Der er ikke udbetalt lønninger eller honorarer til direktionen i Equity Datterholding 11 ApS.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2016 kr.	2015 kr.
Tilbageført tidligere foretaget nedskrivninger	0	26.575.588
Gevinst ved salg af aktier	95.561.101	140.421
	95.561.101	26.716.009

3. Andre finansielle indtægter

	2016 kr.	2015 kr.
Renteindtægter og garantiprovision fra tilknyttet virksomhed	43.278	155.463
Øvrige renteindtægter	70	0
	43.348	155.463

4. Øvrige finansielle omkostninger

	2016 kr.	2015 kr.
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	19.221	31.762
Øvrige finansielle udgifter	408.759	364.769
	427.980	396.530

5. Skat af årets resultat

	2016	2015
	kr.	kr.
Regulering af skat tidligere år	-96.071	-1.731
	-96.071	-1.731

Der er ikke indregnet udskudt skatteaktiv.

6. Likvide beholdninger

I forbindelse med salget af Medicom Innovation Partner a/s er oprettet en escrow-konto i Jyske Bank A/S til sikkerhed for opfyldelse af selskabets forpligtelser i forbindelse med salget.

Indestående på escrow-kontoen udbetales senest den 30. november 2017, såfremt der ikke er rejst krav fra køber. Equity Datterholding 11 ApS' andel af escrow-kontoen udgør 1,6 mio. DKK.

7. Andre hensatte forpligtelser

Det er ledelsens vurdering, at der er usikkerhed om den endelige afregning af escrow-kontoen. Der er pr. 31. december 2016 hensat 50% af indestående.

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Ved salg af aktier i Medicom Innovation Partner a/s har Equity Datterholding 11 ApS afgivet sædvanlige garantier over for køber. Garantierne er maksimeret til 1,6 mio DKK, svarende til selskabets indestående på escrow-kontoen og frigives senest 30. november 2017 såfremt der ikke er rejst krav fra køber. Forhold vedrørende vanhjemmel og besvigelser ligger udover det ovenfor anførte.