
EMT II ApS

Jægersborg Allé 4, 5., 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 30 55 34 62

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /2 2018

Henrik Danmark
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for EMT II ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 6. februar 2018

Direktion

Thomas Marstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EMT II ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for EMT II ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige,

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 6. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne9947

Selskabsoplysninger

Selskabet

EMT II ApS
Jægersborg Allé 4, 5.
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 30 55 34 62
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion

Thomas Marstrand

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at foretage investeringer i unoterede og børsnoterede værdipapirer eller hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 892.524, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 1.283.174.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende og som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|----------------|-----------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -6.250 | -6.250 |
| Bruttoresultat | | -6.250 | -6.250 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 899.456 | -141.134 |
| Finansielle indtægter | | 0 | -10.145 |
| Finansielle omkostninger | 1 | -2.637 | -4.087 |
| Resultat før skat | | 890.569 | -161.616 |
| Skat af årets resultat | 2 | 1.955 | 2.266 |
| Årets resultat | | 892.524 | -159.350 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 4.579.483 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 490.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 656.242 | 0 |
| Overført resultat | -253.718 | -4.738.833 |
| | 892.524 | -159.350 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|------------------|----------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 856.159 | 608.866 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 856.159 | 608.866 |
| Anlægsaktiver | | 856.159 | 608.866 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 4.221 | 2.266 |
| Tilgodehavender | | 4.221 | 2.266 |
| Likvide beholdninger | | 429.044 | 5.947 |
| Omsætningsaktiver | | 433.265 | 8.213 |
| Aktiver | | 1.289.424 | 617.079 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|----------|------------------|----------------|
| Selskabskapital | | 130.000 | 130.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 656.242 | 0 |
| Overført resultat | | 6.932 | 260.650 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 490.000 | 0 |
| Egenkapital | 4 | 1.283.174 | 390.650 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 6.250 | 6.250 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 220.179 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 6.250 | 226.429 |
| Gældsforpligtelser | | 6.250 | 226.429 |
| Passiver | | 1.289.424 | 617.079 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 5 | | |
| Nærtstående parter | 6 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 | | |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|--------------|--------------|
| 1 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 2.637 | 3.867 |
| Andre finansielle omkostninger | 0 | 220 |
| | <u>2.637</u> | <u>4.087</u> |

2 Skat af årets resultat

| | | |
|---------------------|---------------|---------------|
| Årets aktuelle skat | -1.955 | -2.266 |
| | <u>-1.955</u> | <u>-2.266</u> |

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. januar | 199.917 | -141.134 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 750.000 |
| Kostpris 31. december | <u>199.917</u> | <u>608.866</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 408.949 | 0 |
| Årets resultat | 899.456 | 0 |
| Modtagne udbytter | -652.163 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>656.242</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>856.159</u> | <u>608.866</u> |

4 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK | Overført resultat DKK | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|--|-------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 130.000 | 0 | 260.650 | 0 | 390.650 |
| Årets opskrivning | 0 | 656.242 | 0 | 0 | 656.242 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -253.718 | 490.000 | 236.282 |
| Egenkapital 31. december | <u>130.000</u> | <u>656.242</u> | <u>6.932</u> | <u>490.000</u> | <u>1.283.174</u> |

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital (fortsat)

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Erhvervsinvest Management A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

6 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Erhvervsinvest Management A/S, Jægersborg Allé 4, 5., 2920 Charlottenlund.

MS Equity ApS, Jens Otto Krags Gade 4, 4. th., 2300 København S

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EMT II ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Erhvervsinvest Management A/S. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kommanditanparter i selskaberne Erhvervsinvest II K/S og Erhvervsinvest III K/S som måles, med henvisning til årsregnskabslovens § 38, til dagsværdi. Opskrivning af andre kapitalandele henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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