



EWII

K/S EWII Invest II

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2017

Dirigent



Niha Egeskjold Bruun

CVR-nr. 36 49 42 63
Pilestræde 58
1112 København K

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	12
Balance pr. 31. december 2016	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for K/S EWII Invest II.

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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 29. marts 2017

Direktion



Kim Esben Stenild Høiby
direktør

Bestyrelse



Knud Bent Steen Larsen
formand



John Elef Johansson



Pernille Nielsen Johannessen



Jens Christian Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K/S EWII Invest II

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S EWII Invest II for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor 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 - 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 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

Vort 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Kolding, den 29. marts 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Johnny Normann Krogh
Statsautoriseret revisor


Lone Merete Hansen
Statsautoriseret revisor

K/S EWII Invest II

Selskabsoplysninger

Selskabet

K/S EWII Invest II
Pilestræde 58
1112 København K

CVR-nr.: 36 49 42 63
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 16. december 2014
Hjemsted: København K

Bestyrelse

Knud Bent Steen Larsen, formand
Pernille Nielsen Johannessen
Jens Christian Sørensen
John Elof Johansson

Direktion

Kim Esben Stenild Høibye, direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Alle 4
6000 Kolding

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.

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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 21.751, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 703.510.

De økonomiske omgivelser i 2016

Politisk usikkerhed og overraskelsernes år

År 2016 vil blive husket for en række overraskende begivenheder. Nogle påvirkede den økonomiske udvikling og de finansielle markeder med det samme, mens effekten af andre måske først bliver mærkbar i de kommende år. Der har været et stort fald i de asiatiske aktiemarkeder fra årets start.

Udviklingen i olieprisen indledte året med at falde kraftigt til ca. 28 USD pr. td. for derefter at stige til ca. 55 USD pr. td. ved årets udgang. En ny produktionsaftale i OPEC fik stabiliseret olieprisen mod slutningen af året, selvom mange iagttagere er skeptiske over for holdbarheden af aftalen.

Igennem det meste af 1. halvår 2016 udgjorde afstemningen om Storbritanniens fortsatte medlemskab af EU et usikkerhedsmoment i den europæiske økonomi. Resultat var uventet, og forhandlingerne om betingelserne for en Brexit udestår og kan give uro i de kommende år.

I november blev Donald Trump valgt til amerikansk præsident, trods meningsmålingernes spådom om et andet udfald op til valget. Mere ventet stemte den italienske befolkning i december imod en ændring af forfatning i Italien, hvilket fik den siddende premierminister Matteo Renzi til at træde tilbage.

Selvom forventningen til markedsreaktion på de uventede udfald var store kursfald, reagerede de finansielle markeder overraskende afdæmpet eller positivt på udfaldene af valgene i 2016.

Fremgang i den globale økonomi

Den globale økonomi viste således i 2016 en gradvis bedring, dog med en pause i 1. halvår, hvor især USA oplevede tilbageholdenhed i investeringerne efter olieprisens fald primo året. Væksten i de udviklende økonomier stabiliserede sig som helhed i 2016.

Ledelsesberetning

Vending i olieprisen, fortsat stigning i beskæftigelsen og en lempelig pengepolitik bevirkede, at den økonomiske aktivitet begyndte at stige i 2. halvår. Erhvervsstillidsindikatorerne viste allerede over sommeren tegn på forbedring i både USA, Europa, Japan og Kina og lå ved årets udgang på et højere niveau end længe set.

Lempelig pengepolitik, men normalisering på vej

De ledende centralbanker verden over agerede forskelligt via deres pengepolitik i 2016.

Den Europæiske Centralbank (ECB) justerede i marts sin pengepolitik. ECB nedsatte styringsrenten, udvidede beløbet til obligationsopkøb samt medtog erhvervsobligationer i opkøbsprogrammet. Den amerikanske centralbank hævede derimod styringsrenten og annoncerede, at renten forventedes hævet i 2017. Den amerikanske centralbank arbejder således på en langsom normalisering af pengepolitikken i USA.

Markedsudviklingen i 2016

Moderate afkast i obligationsmarkederne

Primo året opstod der blandt aktørerne på de finansielle markeder en frygt for stigende amerikansk rente samt for en hård opbremsning i den kinesiske økonomi. Derimod steg efterspørgslen efter solide statsobligationer og andre sikre obligationer, hvilket førte til rentefald.

Behersket økonomisk vækst og fortsat lav inflation i Europa fremprovokerede endnu en kvantitativ lempelse af pengepolitikken i Euro-området, idet Den Europæiske Centralbank (ECB) i marts måned iværksatte yderligere en rentenedsættelse, udvidede beløbet til obligationsopkøb samt medtog erhvervsobligationer i opkøbsprogrammet.

Afstemningsresultatet med et nej til Storbritanniens fortsatte medlemskab af EU medførte kortvarig turbulens på markederne og gav et fornyet globalt rentefald medio året. Renten på statsobligationer endte i rekordlave niveauer ultimo juni, hvor mange, lange statsobligationer blev handlet til negative effektive renter.

I 2. halvår 2016 begyndte de makroøkonomiske nøgletal at vise øget vækst. Usikkerheden om udfaldet af det amerikanske præsidentvalg dæmpede imidlertid rentestigningen i efteråret, ligesom den amerikanske centralbank holdt de forventede stramninger af pengepolitikken tilbage. Valget af Donald Trump til præsident bevirkede, at markedet ændrede forventninger til rente- og inflationsforhold med rentestigninger i markedet til følge.

I december meddelte såvel ECB som Den Amerikanske Centralbank ændringer i deres pengepolitik. ECB fastholdt en lempelig pengepolitik, mens den amerikanske centralbank derimod hævede styringsrenten og signalerede en langsom normalisering af pengepolitikken i USA.

Det danske obligationsmarked blev i 2016 påvirket af udviklingen i det internationale renteniveau. Den 2-årige danske statsrente faldt fra lige under -0,3% til -0,5%. Den 10-årige danske statsrente faldt fra 1,0% til 0,3%, men var på 0,0% primo juli, da nervøsiteten for Brexit var på sit højeste.

Rentefaldet gennem året medførte et godt afkast på lange ikke-konverteringstruede realkreditobligationer.

Ledelsesberetning

Positiv udvikling for virksomhedsobligationer

Udviklingen i markedet for virksomhedsobligationer var positiv i 2016 som følge af indsnævringen i kreditspændene. For high yield udstedelserne var indsnævringen markant.

Markedet for kreditobligationer nød i 1. halvår godt af, at ECB inkluderede virksomhedsobligationer i sit opkøbsprogram, og af, at niveauet for konkurser blandt europæiske selskaber forblev lavt. Stigningen i råvarepriserne og herunder især råolieprisen medførte endvidere en indsnævring af kreditspændene for udstedelserne i energi- og råvaresektoren i 2016.

Positivt år for Emerging Markets Obligationer

Det globale marked for emerging markets obligationer var ved indgangen til 2016 relativt lavt prissat efter en periode med faldende råvarepriser, nervøsitet for faldende vækstrate i Kina samt forventning om en stramning af den amerikanske pengepolitik. Da råvarepriserne begyndte at rette sig i 2016, og vækstraten i Kina ikke viste et fald, vendte de internationale investorer tilbage til aktivklassen med stigende kurser på obligationer og emerging markets valutaer til følge.

Positive afkast på de globale aktiemarkeder

År 2016 blev et usædvanligt, volatilt og vanskeligt år på de globale aktiemarkeder.

Aktiemarkederne blev primo 2016 ramt af chok bl.a. som følge af det førnævnte kraftige prisfald på olie. Aktiemarkederne oplevede således markante kursfald på ca. 15% i årets første 5-6 uger. Stigende økonomisk fremgang medførte efterfølgende stigende aktiekurser, trods overraskelserne i form af Brexit og udfaldet af det amerikanske præsidentvalg.

I 2016 var der stor forskel på afkastudviklingen på sektorniveau. Således steg aktierne i energisektoren og råvaresektoren på globalt plan med henholdsvis 29,9% og 25,7% i gennemsnit, hvorimod aktier i den defensive sektor, stabile forbrugsgoder kun steg 4,3%, mens aktierne i sundhedssektoren faldt 4,4%. Markederne blev i 2016 således præget af en efterspørgsel efter aktier, der var faldet i tidligere år, og en gevinsthjemtagning i sektorer, der var steget i de foregående år. Selskabet har leveret et samlet afkast på 3,19 % pr. ultimo 2016. Afkastet er under niveau med ledelsens forventning primo året. Afkastet findes på den baggrund mindre tilfredsstillende.

Afkastet kan primært tilskrives aktiv allokeringen, herunder især at allokeringen til mindre likvide investeringer med større afkastpotentiale var mindre end forventet.

Ledelsesberetning

Selskabets investeringsstrategi skal ses i sammenhæng med den vedtagne strategi og risikopolitik for søsterselskabet EWII Invest I. Selskabet søger at komplimentere den samlede investeringsstrategi og dermed afkastet med henblik på at opnå det bedste langsigtede risikojusterede afkast uanset markedsbetingelserne og med anvendelse af alle de til rådighed stående midler. Selskabet investerer ud fra en langsigtet horisont, hvor det f. eks. er muligt at få den rigtige præmie for nedsat likviditet eller længere løbetid, co-investere med kvalificerede partnere på internationalt plan. Investeringsstrategien er forholdsvis ny i sin implementeringsfase, hvorfor der især i 2016 har været investeret i forholdsvis likvide alternative aktiver, mens investeringerne i mere illikvide aktiver løbende foretages ved en glidende allokering. Selskabets afkastforventninger er ubetinget størst til illikvide investeringer, men den samlede allokering til disse har i 2016 været mindre end forventet. Derudover er implementeringen af investeringsstrategien karakteriseret ved en såkaldt asymmetrisk afkastprofil, idet der i strategiens første cyklus foretages aktive investeringer, som først efter en periode resulterer i et afkast.

I løbet af 2016 har selskabet set periodiske stigninger i volatilitet som, til trods for at de typisk har været af kort varighed på grund af global intervention fra centralbanker, har betydet at afkastet fra likvide alternative investeringer generelt har været afdæmpet. Kvantitative lempelser har hjulpet med at undertrykke spredningen i det globale aktie- og kreditmarked, som mange af disse strategier er baseret på for at generere afkast. På trods af dette var størstedelen af selskabets investeringer positive for 2016.

Selskabets positive afkast for 2016 kan som forventet stort set tilskrives faktorer, der ikke kan betegnes som markedsrelaterede. Især var investeringer i energi, nye markeder og begivenheder bidragsydere til porteføljen i årets løb. Flere markedsneutrale aktie- og systematiske strategier skuffede en smule, hvilket forringede porteføljeafkastet. Størstedelen af disse tab var dog ikke drevet af markedsrelaterede faktorer.

Selvom 2016 ikke blev præget af de store kursudsving mellem de toneangivende valutaer i verden hen over året samlet set (med undtagelse af japanske yen) indledtes året imidlertid med en udvikling, hvor forskellen i den pengepolitiske udvikling i USA og Europa bevirkede en kraftig styrkelse af den amerikanske dollar over for euroen og den danske krone markant. Henset til at den aktive investering i selskabets strategi ikke er båret af eksponering til valuta og dermed aktive valutaspekulationer, men en aktiv investering i underlæggende aktiver, der imidlertid for den største del var i USD, valgte selskabet at inkludere valutaafdækning af USD overfor den danske krone i den fremadrettede strategi. Således oplevede selskabet et negativt afkast på 4% som direkte resultat af dollarens styrkelse.

Selskabet har i første halvår etableret en effektiv bridge finansieringsfacilitet med henblik på at sikre, at allokering fra én (mindre likvid) investering til en anden ikke belaster afkastpotentialet pga. manglende eksponering og dermed manglende afkast i transitionsperioden.

Valutaafdækning

Selskabet valgte i begyndelsen af 2016 at kurssikre hovedparten af investeringsforeningens aktiver, som overvejende er placeret i USD. Begrundelsen herfor er at selskabets formål ikke er valutaspekulation; men derimod afkast på selve investeringen. Selskabet kunne have øget afkastet med 22 MDKK, hvis man havde undladt denne sikring, idet USD kursen efterfølgende er steget.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S EWII Invest II for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i TDKK

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Resultat af investeringsvirksomhed

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Gældsforpligtelser

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

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Resultat af investeringsvirksomhed		18.340	5.021
Administrationsomkostninger		-8.499	244
Resultat af ordinær primær drift		9.841	5.265
Resultat før finansielle poster		9.841	5.265
Finansielle indtægter	1	11.910	14.289
Årets resultat	2	21.751	19.554
 Resultatdisponering			
Overført resultat		21.751	19.554
		21.751	19.554

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	655.947	644.810
Finansielle anlægsaktiver		<u>655.947</u>	<u>644.810</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>655.947</u>	<u>644.810</u>
Andre tilgodehavender		106	76
Tilgodehavender		<u>106</u>	<u>76</u>
Likvide beholdninger		<u>74.990</u>	<u>36.932</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>75.096</u>	<u>37.008</u>
Aktiver i alt		<u><u>731.043</u></u>	<u><u>681.818</u></u>

K/S EWII Invest II

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Passiver			
Selskabskapital		662.205	662.205
Overført resultat		41.305	19.554
Egenkapital		<u>703.510</u>	<u>681.759</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		50	0
Anden gæld		27.483	59
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.533</u>	<u>59</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>27.533</u>	<u>59</u>
Passiver i alt		<u>731.043</u>	<u>681.818</u>
Efterfølgende begivenheder	4		
Finansielle instrumenter	5		
Nærtstående parter	6		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2016	662.205	19.554	681.759
Årets resultat	0	21.751	21.751
Egenkapital 31. december 2016	662.205	41.305	703.510

Noter til årsrapporten

	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	41	0
Valutakursgevinster	11.869	14.289
	<u>11.910</u>	<u>14.289</u>
2 Resultatdisponering		
Overført resultat	21.751	19.554
	<u>21.751</u>	<u>19.554</u>
3 Finansielle anlægsaktiver		
		Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
		TDKK
Kostpris 1. januar 2016		628.738
Tilgang i årets løb		53.384
Afgang i årets løb		-105.260
Kostpris 31. december 2016		<u>576.862</u>
Opskrivninger 1. januar 2016		16.072
Årets opskrivninger		63.013
Opskrivninger 31. december 2016		<u>79.085</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u><u>655.947</u></u>
4 Efterfølgende begivenheder		
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.		
5 Finansielle instrumenter		
Indregnede transaktioner		
Sikring af indregnede transaktioner omfatter afdækning af valutarisici på andre værdipapirer og likvider.		

Noter til årsrapporten

6 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

EWII, Kolding, Kommanditist
Komplementarselskabet EWII Invest ApS, København, Komplementar

Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet EWII, Kolding