

**Axcel II A/S**  
**Sankt Annæ Plads 10**  
**1250 København K**  
**CVR-nr. 25792513**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jesper Frydensberg Rasmussen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse for 2015	7
Balance pr. 31.12.2015	8
Egenkapitalopgørelse for 2015	10
Noter	11

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Axcel II A/S  
Sankt Annæ Plads 10  
1250 København K

CVR-nr.: 25792513  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Christian Frigast, formand  
Peter Nyegaard  
Jesper Lauenborg Breitenstein

### **Direktion**

Jesper Frydensberg Rasmussen, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Axcel II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16.06.2016

### Direktion

Jesper Frydensberg Rasmussen  
direktør

### Bestyrelse

Christian Frigast  
formand

Peter Nyegaard

Jesper Lauenborg Breitenstein

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejerne i Axcel II A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Axcel II A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 16.06.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen  
statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Axcel II A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver og dermed forbundne finansielle forpligtelser

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver og dermed forbundne finansielle forpligtelser omfatter regnskabsårets reguleringer af selskabets investeringsaktiver og forbundne finansielle forpligtelser til dagsværdi.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører management fee og andre omkostninger til administration og rådgivere.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomst (fuld fordeling)

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens § 38.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til dagsværdi i henhold til årsregnskabslovens § 38.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		7.621	(27.555)
Andre eksterne omkostninger		<u>(80)</u>	<u>(292)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.541</b>	<b>(27.847)</b>
Andre finansielle indtægter	1	1.009	3.187
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.304)	(12.942)
Andre finansielle omkostninger		<u>(23)</u>	<u>(1)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>7.223</b>	<b>(37.603)</b>
Skat af ordinært resultat		<u>57</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.280</u></b>	<b><u>(37.603)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>7.280</u>	<u>(37.603)</u>
		<b><u>7.280</u></b>	<b><u>(37.603)</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.350	77.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.025	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		58	30.762
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>7.433</b></u>	<u><b>107.762</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>7.433</b></u>	<u><b>107.762</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.667	3.311
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.667</b></u>	<u><b>3.311</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>813</b></u>	<u><b>1.133</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>3.480</b></u>	<u><b>4.444</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>10.913</b></u></u>	<u><u><b>112.206</b></u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	2	500	4.636
Vedtægtsmæssige reserver		0	141.955
Overført overskud eller underskud		<u>10.053</u>	<u>(34.818)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>10.553</u></b>	<b><u>111.773</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		224	430
Skyldig selskabsskat		93	0
Anden gæld		<u>43</u>	<u>3</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>360</u></b>	<b><u>433</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>360</u></b>	<b><u>433</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>10.913</u></b>	<b><u>112.206</u></b>
Eventualforpligtelser	3		
Ejerforhold	4		
Hovedaktivitet	5		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Vedtægts- mæssige re- server t.kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	4.636	141.955	(34.818)	111.773
Kapitalnedsættelse	(4.136)	4.136	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(108.500)	0	(108.500)
Overført til reserver	0	(37.591)	37.591	0
Årets resultat	0	0	7.280	7.280
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>10.053</b>	<b>10.553</b>

## Noter

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	986	3.159
Renteindtægter i øvrigt	<u>23</u>	<u>28</u>
	<b><u>1.009</u></b>	<b><u>3.187</u></b>

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
<b>2. Virksomhedskapital</b>					
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	4.636	4.636	463.591	455.869	453.295
Kapitalforhøjelse	0	0	0	7.722	2.574
Kapitalnedsættelse	<u>(4.136)</u>	<u>0</u>	<u>(458.955)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<b><u>500</u></b>	<b><u>4.636</u></b>	<b><u>4.636</u></b>	<b><u>463.591</u></b>	<b><u>455.869</u></b>

Selskabets aktiekapital udgør 500.000 kr. fordelt på aktier a 0,01 kr. eller multipla heraf. Aktiekapitalen udgøres nominelt af 499.857,63 A- aktier og nominelt 142,37 B- aktier.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AXII Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 4. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

AxII Holding ApS, København

Axcel II Management, København

### 5. Hovedaktivitet

Axcel II A/S er den anden kapitalfond etableret af Axcel Management A/S. Alle porteføljeselskaber er afhændet og Axcel II forventes at blive afviklet, når de resterende værdier er realiseret.