

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS

CVR.-nr. 30 58 68 40
c/o Danske Capital
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 28/14 2016



Dirigent

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning.....	5
Selskabsoplysninger.....	5
Beretning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse.....	9
Balance	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 5. april 2016

Direktion:



Jan Ole Edelbo
Ørdførende direktør



Frans Boch



Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlige 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kgs. Lyngby, den 5. april 2016
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR.Nr.: 30 70 02 28


Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor


Ole Karstensen
Statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet: Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS
c/o Danske Capital
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon +45 45 13 96 00

CVR.nr.: 30 58 68 40
Stiftet: 14. maj 2007
Hjemsted: Kgs. Lyngby
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion: Jan Ole Edelbo, ordførende direktør
Frans Boch
Ole Steen Andersen

Revision: Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Administrator: Danske Capital
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Generalforsamling: Ordinær generalforsamling afholdes 28. april 2016 hos
Danske Bank, Filmsalen, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktivitet

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS' væsentligste aktivitet er at være komplementar i kommanditselskabet Merchant Equity Large Cap Europe II K/S, Kgs. Lyngby.

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et overskud efter skat på DKK 16.311. Årets resultat er på niveau med det forventede og anses for tilfredsstillende.

Af balancesummen på DKK 330.785 udgør egenkapitalen DKK 239.890, svarende til 73 %.

Selskabet har påtaget sig komplementarhæftelsen, der pr. 31. december 2015 udgør i alt EUR 1.229.982, i Merchant Equity Large Cap Europe II K/S. I regnskabsårets løb har der ikke været misligholdelse af kommanditisternes betalingsforpligtelser. Baseret på analyser, som administrationsselskabet har ladet foretage, skønner direktionen, at der fremadrettet ikke er væsentlig risiko for, at kommanditisterne ikke kan opfylde deres betalingsforpligtelser. På den baggrund anses komplementarforpligtelsen ikke for værende væsentligt risikofyldt.

Den forventede udvikling i 2016

Resultatet for 2016 forventes at være på niveau med indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses at kunne forrykke vurderingen af årsrapporten væsentligt.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning, der omfatter management fee og administrationshonorar, periodiseres over transaktionernes levetid og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Der sker indregning, når indtægterne kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag, ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration, herunder omkostninger til advokat og revisor.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder vederlag til selskabets ledelse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, valutakursreguleringer samt finansielle omkostninger herunder tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat af årets skattepligtige indkomst samt regulering af tidligere års aktuelle skatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anden gæld

Anden gæld omfatter bl.a. skyldige administrationsomkostninger i øvrigt. Anden gæld måles til nettorealiseringsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtigelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtigelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtigelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles til 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

DKK	Note	2015	2014
Nettoomsætning	1	150.296	163.880
Andre eksterne omkostninger		-54.449	-69.420
Personaleomkostninger	2	-75.000	-75.000
Driftsresultat		20.847	19.460
Finansielle indtægter	3	473	837
Finansielle omkostninger	4	-157	-140
Resultat før skat		21.163	20.157
Skat af årets resultat	5	-4.852	-5.050
Årets resultat		16.311	15.107
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		16.311	15.107
Overført fra tidligere år		98.579	83.472
Overført til overført resultat		114.890	98.579

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

DKK	Note	2015	2014
AKTIVER			
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		129.449	144.420
Periodeafgrænsningsposter		11.161	11.506
		140.610	155.926
Likvide beholdninger		190.175	158.618
Omsætningsaktiver i alt		330.785	314.544
AKTIVER I ALT		330.785	314.544
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		114.890	98.579
Egenkapital i alt	6	239.890	223.579
Kortfristede gældsforpligtelser			
Selskabsskat	5	3.145	3.075
Anden gæld		87.750	87.891
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		90.895	90.965
Gældsforpligtelser i alt		90.895	90.965
PASSIVER I ALT		330.785	314.544
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

DKK	2015	2014
Note 1 - Nettoomsætning		
Management fee	20.847	19.460
Omkostningsrefusion	129.449	144.420
Nettoomsætning i alt	<u>150.296</u>	<u>163.880</u>
Note 2 - Personalemkostninger		
Vederlag til direktion	75.000	75.000
Personalemkostninger i alt	<u>75.000</u>	<u>75.000</u>
Note 3 - Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	473	837
Finansielle indtægter i alt	<u>473</u>	<u>837</u>
Note 4 - Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	157	140
Finansielle omkostninger i alt	<u>157</u>	<u>140</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK

Note 5 – Skat af årets resultat

	Resultat- opgørelse	Balance
Saldo primo	0	-3.075
Rentetillæg tidl. år	0	-141
Betalt selskabsskat	0	3.058
Efterregulering af tidligere års skat	158	158
	158	0
Betalt a conto skat	0	2.000
Rentetillæg selskabsskat	0	-135
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-5.010	-5.010
	-4.852	-3.145

Note 6 – Egenkapital

	Saldo 1. ja- nuar 2015	Overført jf. resultat- disponering	Saldo 31. december 2015
Anpartskapital	125.000	0	125.000
Overført resultat	98.579	16.311	114.890
Egenkapital i alt	223.579	16.311	239.890

Anpartskapitalen består af 12.500.000 stk. anparter à DKK 0,01 eller i alt DKK 125.000. Selskabet har kun én anpartsklasse, idet alle anparter besidder samme rettigheder.

Note 7 – Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består af selskabets komplementarhæftelse på i alt EUR 1.229.982 omregnet til DKK 9.178.741 i Merchant Equity Large Cap Europe II K/S pr. 31. december 2015.

Note 8 – Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Kommanditselskab:

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S, c/o Danske Capital,
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner med nærtstående parter:

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS modtager et management fee samt omkostningsdækning fra kommanditselskabet, Merchant Equity Large Cap Europe II K/S.