

Merchant Equity
Large Cap Europe II K/S
CVR-nr. 30 60 67 87

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Indhold

Indhold	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning	6
Selskabsoplysninger	6
Beretning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december.....	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse.....	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Merchant Equity Large Cap Europe II K/S i henhold til vedtægternes § 7.1.

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

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

Kgs. Lyngby, den 4. april 2017

Ledelse:

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS



Jan Ole Edelbo
Ordførende direktør



Frans Boch



Ole Steen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Merchant Equity Large Cap Europe II K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Merchant Equity Large Cap Europe II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 - 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

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 oprettholder 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 tilside sættelse 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 konklusion 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 overste ledelse om bl.a. 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.

Kgs. Lyngby, den 4. april 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-Nr.: 30 70 02 28


Ole Karstensen
Statsaut. revisor


Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet: Merchant Equity Large Cap Europe II K/S
c/o Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: +45 45 13 96 00

CVR.nr.: 30 60 67 87

Stiftet: 8. juni 2007

Hjemsted: Kgs. Lyngby

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Ledelse (Komplementar): Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS

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

Administrator: Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S har geografisk investeringsfokus primært på Vesteuropa og Nordamerika. Investeringerne er foretaget gennem private equity funden Apax Europe VII - B, L.P. ("Apax VII")

Udvikling i regnskabsåret

Resultatet for selskabet blev et underskud på EUR 1.3 mio. Resultatet er negativt påvirket af værdiregulering af kapitalandel i porteføljefunden Apax VII med EUR 0,9 mio. og administrations fee samt øvrige administrationsomkostninger med i alt EUR 0,4 mio.

Resultatet er meget dårligere end forventet og vurderes som meget utilfredsstillende.

Der har i året ikke været behov for kommanditisterne at foretage indbetaling af kapital, da der er indbetalt i alt EUR 65,2 mio., svarende til 95,3 % af kommanditisternes tilsagte kapital.

Apax VII har i regnskabsåret udbetalt EUR 18,4 mio., hvorfor der pr. 31. december 2016 i alt er modtaget EUR 73,9 mio. svarende til 120,9 % af den indbetalte kapital til Apax VII. I regnskabsåret er EUR 18,0 mio. udloddet til kommanditisterne, hvorfor der pr. 31. december 2016 er udloddet i alt EUR 74,3 mio., svarende til 114,0 % af den af kommanditisterne indbetalte kapital.

I regnskabsårets løb har der ikke været misligholdelse af kommanditisternes betalingsforpligtelser. Baseret på analyser, som administrationsselskabet har foretaget, skønner ledelsen, at der fremadrettet ikke er væsentlig risiko for, at kommanditisternes ikke kan opfylde deres betalingsforpligtelser.

Særlige risici

Finansielle risici

Det er Merchant Equity Large Cap Europe II K/S's formål via investeringen i Apax VII at tilføre risikovillig kapital til investeringer i konkurrencedygtige virksomheder primært i Vesteuropa og Nordamerika indenfor fem sektorer: Tech & Telecom, Media, Healthcare, Retail & Consumer og Financial Services. Den største risikofaktor er derfor ændringer i værdien af de virksomheder som Apax VII investerer i, hvilket i betydeligt omfang afhænger af værdiansættelsen af sammenlignelige selskaber på det noterede marked herunder udviklingen i visse valutakurser.

Renterisici

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S er mindre følsom overfor ændringer i renteniveauet. Den likvide beholdning forrentes løbende ved aftaleindskud. Apax VII's porteføljeselskaber har i varierende omfang kreditter og lånefaciliteter til rådighed, hvorfor udviklingen i renteniveauet kan påvirke porteføljeselskabernes resultat og dermed værdiansættelsen af disse.

Valutarisici

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S's investering i Apax VII er foretaget i EUR. Da kapitalen i Merchant Equity Large Cap Europe II K/S er tegnet i EUR, betragtes valutarisiciene i relation til likviditetsrisici som værende uvæsentlige. Apax VII's investering i porteføljeselskaber er delvist foretaget i anden valuta end EUR, hvorfor udviklingen i valutakurser kan påvirke værdiansættelsen af disse betydeligt.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringsaktivitet

Merchant Equity Large Cap Europe II K/S er fuldt ud investeret, hvorfor der ikke vil blive givet yderligere investeringstilsagn.

Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsberedskab pr. 31. december 2016 omfatter likvide beholdninger og rest-tilsagn fra kommanditister, der skønnes tilstrækkelige til at dække selskabets forpligtelser, herunder investeringsforpligtelser og administrations fees mv.

Forventninger til 2017

Værdien af enkelte af porteføljefundens investeringer har i indeværende regnskabsår udviklet sig negativt. Porteføljeselskaberne generelt nyder dog godt af en stærk økonomi, og private equity markedet er karakteriseret ved en høj exit aktivitet. Dette forventes at fortsætte i 2017.

Udviklingen i værdien af porteføljefundens investeringer vil hovedsageligt fortsat afhænge af de enkelte selskabers resultatmæssige udvikling og evnen til at generere likviditet samt værdiansættelsen af sammenlignelige selskaber på det noterede marked.

Udviklingen i ovenstående forhold og den generelle økonomiske udvikling i øvrigt vil påvirke resultatet for 2017.

På denne baggrund forventes resultatet at være positivt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er i øvrigt 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 for Merchant Equity Large Cap Europe II K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af visse krav fra klasse C.

Opstilling af resultatopgørelse og balance samt benævnelse af regnskabsposter er tilpasset Kommanditselskabets særlige aktivitet som investeringsselskab.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporten er aflagt i EUR (EUR/DKK: 31/12 2016: 743,44 og 31/12 2015: 746,25).

Generelt

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde kommanditselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå kommanditselskabet, 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 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 nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund

Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund omfatter realiserede værdireguleringer ved afhændelse samt urealiserede værdireguleringer ved eventuel op- eller nedskrivning af kapitalandel i porteføljefund.

Administrations fee

Administrations fee omfatter administrations fee for perioden til administrator, Danske Capital, division af Danske Bank A/S.

Administrationsomkostninger i øvrigt

Administrationsomkostninger i øvrigt indeholder omkostninger afholdt af kommanditselskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt valutakursgevinster og -tab vedrørende investering i porteføljefund.

Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt, hvorfor der ikke omkostningsføres eller indregnes skat.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i porteføljefund måles som udgangspunkt efter IPEV Valuation Guidelines eller tilsvarende retningslinier afhængig af porteføljefundenes hjemsted, hvorefter kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen. Værdiregulering af porteføljefunden indregnes i resultatopgørelsen. Værdiansættelse af kapitalandele i porteføljefunde er et regnskabsmæssigt skøn der kan være forbundet med en vis usikkerhed.

I porteføljefunden opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fundens porteføljeselskaber jf. nedenstående:

Børsnoterede porteføljeselskaber

Porteføljeselskaberne måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs. Såfremt der er en lock-up periode på de underliggende investeringer, tages der højde for dette i værdiansættelsen af det pågældende porteføljeselskab.

Unoterede porteføljeselskaber

Investeringer i porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelsesbenchmark m.m.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter primært forudbetalt administrations fee til administrator, Danske Capital, division af Danske Bank A/S.

Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris.

Anden gæld

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

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til EUR efter transaktionsdagens kurs.

Kapitalandel i porteføljefund, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til EUR efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

EUR	Note	2016	2015
Værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	1	-904.529	8.929.253
Administrations fee		-337.978	-337.978
Administrationsomkostninger i øvrigt	2	-43.583	-29.274
Driftsresultat		-1.286.090	8.562.001
Årets resultat		-1.286.090	8.562.001
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		-1.286.090	8.562.001
Overført fra tidligere år		32.288.092	23.726.091
Overført til overført resultat		31.002.002	32.288.092

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

EUR	Note	2016	2015
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i porteføljefund	1	21.765.658	41.095.203
Anlægsaktiver i alt		<u>21.765.658</u>	<u>41.095.203</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Periodeafgrænsningsposter		84.493	84.494
Tilgodehavender i alt		<u>84.493</u>	<u>84.494</u>
Likvide beholdninger		30.071	24.163
Omsætningsaktiver i alt		<u>114.564</u>	<u>108.657</u>
AKTIVER I ALT		<u>21.880.222</u>	<u>41.203.860</u>
PASSIVER			
Egenkapital			
Indbetalt fra kommanditister	3	65.185.200	65.185.200
Udloddet til kommanditister		-74.340.480	-56.293.597
Overført resultat		31.002.002	32.288.092
Egenkapital i alt		<u>21.846.722</u>	<u>41.179.695</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.680	17.347
Anden gæld		10.820	6.818
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>33.500</u>	<u>24.165</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>33.500</u>	<u>24.165</u>
PASSIVER I ALT		<u>21.880.222</u>	<u>41.203.860</u>
Nærtstående parter	4		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	5		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

EUR	Indbetalt kapital fra kommanditisterne	Udloddet til kommanditisterne	Overført Resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	65.185.200	-30.313.703	23.726.091	58.597.588
Udloddet til kommanditisterne	0	-25.979.894	0	-25.979.894
Overført jf. resultatdisponering	0	0	8.562.001	8.562.001
Egenkapital 1. januar 2016	65.185.200	-56.293.597	32.288.092	41.179.695
Udloddet til kommanditisterne	0	-18.046.883	0	-18.046.883
Overført jf. resultatdisponering	0	0	-1.286.090	-1.286.090
Egenkapital 31. december 2016	<u>65.185.200</u>	<u>-74.340.480</u>	<u>31.002.002</u>	<u>21.846.722</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

EUR	2016	2015
Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund		
Anskaffelsessum primo	39.589.218	45.358.276
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-4.749.454	-5.769.058
Anskaffelsessum ultimo	34.839.764	39.589.218
Værdireguleringer primo	1.505.986	13.121.938
Værdireguleringer på årets afgang	-13.675.563	-20.545.206
Værdireguleringer i året	-904.529	8.929.253
Værdireguleringer ultimo	-13.074.106	1.505.986
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.765.658	41.095.203
Specifikation af årets værdireguleringer		
Realiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	11.659.502	15.042.342
Urealiseret værdiregulering af kapitalandel i porteføljefund	-12.564.031	-6.113.089
Værdireguleringer i året i alt	-904.529	8.929.253
Navn:	Hjemsted:	Ejerandel:
Apax Europe VII – B, L.P.	Guernsey	0,55 %

Investeringer i unoteret porteføljefund

Unoterede kapitalandele (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), som vedrører investering i unoteret porteføljefund værdiansættes på baggrund af modtagen rapportering fra funden. Selskabet har ingen bestemmende indflydelse og ejer kun finansielle andele i den underliggende fund. Værdien af funden opgøres som markedsværdien af nettoaktiverne i funden.

Det kontrolleres, at funden i rapporteringen har opgjort dagsværdien af porteføljeselskaberne med udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder og teknikker i branchen, og dagsværdierne gennemgås og vurderes ud fra tilgængelig information med henblik på eventuelle justeringer, hvis den rapporterede dagsværdi ikke vurderes at repræsentere den faktiske dagsværdi.

Funden, som selskabet investerer i, anvender anerkendte retningslinjer for dagsværdiansættelse. Til brug for værdiansættelse af porteføljeselskaberne tager funden udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningsevne.

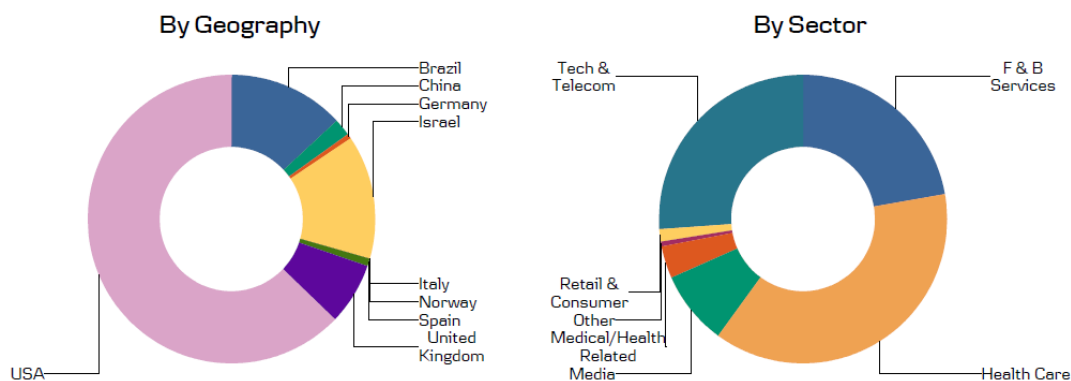
Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Note 1 – Kapitalandel i porteføljefund (fortsat)

Selskabet har som udgangspunkt ikke oplysninger om de specifikke metoder og forudsætninger, funden anvender ved værdiansættelsen af hvert enkelt porteføljeselskab. Ved vurderingen af den rapporterede dagsværdi inddrages blandt andet tilgængelig information om relevante markedsforhold samt selskabsspecifik og generel information opnået gennem den løbende dialog med funden.

Investeringerne kan inddeles i følgende segmenter og geografier (markedsværdi 31/12 2016):



Note 2 – Administrationsomkostninger i øvrigt

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret.

Komplementarselskabet Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS, der forestår selskabets ledelse, er i regnskabsåret vederlagt med EUR 25.711.

Note 3 – Kommanditister/Komplementar

EUR	Tilsagn	Indbetalt	Rest tilsagn
Kommanditister	68.400.000	65.185.200	3.214.800

Komplementar

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS

Note 4 – Nærtstående parter

Komplementar

Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS, c/o Danske Capital, division af Danske Bank A/S, Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby

Transaktioner: Merchant Equity Large Cap Europe II K/S betaler et administrationsfee samt omkostningsdækning til komplementarselskabet, Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note 5 - Eventualforpligtelse, eventualaktiver og sikkerhedsstillelse

Investeringsforpligtelser

EUR	<u>Tilsagn</u>	<u>Rest tilsagn</u>
Tilsagn om investering i Apax VII	61.560.000	461.700

Apax VII har foretaget distributioner til Merchant Equity Large Cap Europe II K/S, som de har mulighed for at kalde igen på et senere tidspunkt. På statusdagen udgør beløbet i alt EUR 0,4 mio.

Herudover har selskabet ingen andre eventualforpligtelser, eventualaktiver eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.