

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

EXECUTIVE CAPITAL II K/S

CVR-nr. 35 65 78 94

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 28 / 04 2016



TORBEN BJERRE-MADSEN

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|-------------------------------------------------|-------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Påtegninger Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4-5 |
| Årsregnskab Anvendt regnskabspraksis | 6-8 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 9 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 10-11 |
| Noter | 12 |

Selskab

Executive Capital II K/S
Vesterbrogade 24A, 3
1620 København V

CVR-nummer 35 65 78 94

2. regnskabsår

Hjemsted: København

Direktion

Michael Jørgensen

Bestyrelse

Niels Holger Poulsen (formand)

Asbjørn Thomsen

Poul Thyregod

Jørn Rosenmeier

Søren Bach

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Tore Kolby, statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Executive Capital II K/S' hovedaktivitet er at investere i danske og udenlandske virksomheder.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter har indfriet ledelsens forventninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Executive Capital II K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

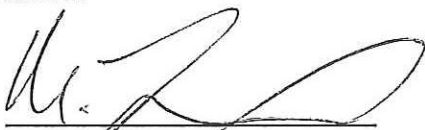
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til godkendelse af kommanditister på generalforsamlingen.


København V, den 9. februar 2016


I direktionen

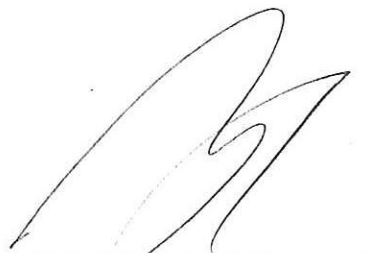

Michael Jørgensen


I bestyrelsen


Niels Holger Poulsen
(formand)


Poul Thyregod


Søren Bach


Asbjørn Thomsen


Jørn Rosenmeier

Til kapitalejerne i Executive Capital II K/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Executive Capital II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der 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 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. 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.

Søborg, den 9. februar 2016

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab


Tore Kolby
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af virksomhedens resultat samt udskudt skat medtages ikke i kommanditselskabets årsrapport, da disse påhviler den enkelte kommanditist personligt.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder og andre kapitalandele er værdiansat til kostpris. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, som overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsen.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

PASSIVER**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2013/14</u> |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
| Andre eksterne omkostninger | <u>-282.212</u> | <u>-307.555</u> |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | -282.212 | -307.555 |
| Øvrige finansielle omkostninger | <u>-15.750</u> | <u>0</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>-297.962</u></u> | <u><u>-307.555</u></u> |

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

| | | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| Overført resultat | <u>-297.962</u> | <u>-307.555</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>-297.962</u></u> | <u><u>-307.555</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 1.005.750 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>840.001</u> | <u>0</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>840.001</u> | <u>1.005.750</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>840.001</u> | <u>1.005.750</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>1.729.129</u> | <u>1.861.342</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>1.729.129</u> | <u>1.861.342</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>2.569.130</u></u> | <u><u>2.867.092</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kontant andel af stamkapital | 3.167.147 | 3.167.147 |
| Underskudskonto | <u>-605.517</u> | <u>-307.555</u> |
| 1 EGENKAPITAL | <u>2.561.630</u> | <u>2.859.592</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | <u>7.500</u> | <u>7.500</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>7.500</u> | <u>7.500</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>7.500</u> | <u>7.500</u> |
| PASSIVER I ALT | <u><u>2.569.130</u></u> | <u><u>2.867.092</u></u> |
| 2 Kontraktlige forpligtelser | | |

1 Egenkapital

| | Kontant andel af stamkapital | Underskuds- konto | 31/12 2015 I alt | 31/12 2014 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2015 | 3.167.147 | -307.555 | 2.859.592 | 0 |
| Indskudt af investorer i år | 0 | 0 | 0 | 3.167.147 |
| Forslag til årets resultatfor. | 0 | -297.962 | -297.962 | -307.555 |
| Egenkapital pr. 31/12 2015 | <u>3.167.147</u> | <u>-605.517</u> | <u>2.561.630</u> | <u>2.859.592</u> |
| Resthæftelse i alt, ekskl. tilgodehavende, solgte anparter | | | | <u>6.332.853</u> |

2 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en management aftale, som er uopsigelig frem til og med 2023.
Den samlede kontraktlige forpligtelse udgør op til ca. t.kr. 1.850.