

Fonden MIFIF II GP

Langelinie Allé 35
2100 København Ø

Årsrapport
11. maj 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er godkendt den

26/02/2016

Marianne Settnes
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	11
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Fonden MIFIF II GP
Langelinie Allé 35
2100 København Ø

CVR-nr: 36907770
Regnskabsår: 11/05/2015 - 31/12/2015

Revisor

ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Osvald Helmuths Vej 4
Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 11. maj - 31. december 2015 for Fonden MIFIF II GP.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

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

København, den 26/02/2016

Bestyrelse

Kasper Svarrer
Formand

Bjarne Thorup
Næstformand

Niels Kristian Agner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Fonden MIFIF II GP.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden MIFIF II GP for regnskabsåret 11. maj 2015 - 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 handlinger 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 11. maj 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 26/02/2016

Per Gunslev
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ole Karstensen
statsaut. revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter og fondens formål

Erhvervsmæssige formål

Den erhvervsdrivende fond Fonden MIFIF II GP er komplementar i Maj Invest Financial Inclusion Fund K/S og kan yde administrations- og rådgivningsopgaver. Den erhvervsdrivende fond blev stiftet den 11. maj 2015 og er ledelses- og tegningsberettiget for Maj Invest Financial Inclusion Fund K/S.

Maj Invest Financial Inclusion Fund K/S er en dansk private equity fond, som investerer som minoritetsejer i microfinansieringsinstitutter i Latin Amerika, Afrika og Asien. Maj Invest Financial Inclusion Fund K/S har et samlet kapitaltilsagn på 75,060 mio. USD (513 mio. DKK).

Redegørelse for fondens uddelingspolitik

Den lovpligtige redegørelse for fondens uddelingspolitik, jf. Årsregnskabslovens § 77 b fremgår for regnskabsåret 2015 i dette afsnit af ledelsesberetningen.

Uddelinger sker efter bestyrelsens skøn til anvendelse til følgende formål i henhold til fundatsen:

- at yde støtte til etablerede non-profit-organisationer eller institutioner, skoler, projekter og virksomheder, der arbejder inden for det sociale område i bred forstand, og som også modtager eller tidligere har modtaget støtte fra Maj Invest Holding A/S.

Bestyrelsen er frit stillet i sit skøn over anvendelsen af de til uddeling værende disponible beløb, herunder med hensyn til om der et givent år skal ske uddeling af alle fondens frie reserver eller kun en del heraf. I sidstnævnte tilfælde overføres resterende disponible beløb til det efterfølgende regnskabsår.

Bestyrelsen tilsigter at samle passende midler sammen til uddeling til de enkelte formål, så der opnås en økonomi, der gør det muligt at støtte det tilsigtede formål, på adækvat måde.

Fonden MIFIF II GP's midler kan på intet tidspunkt gå tilbage til stifteren Maj Invest Equity A/S.

Der er ikke foretaget uddelinger i 2015.

Udviklingen i økonomiske forhold

Fonden MIFIF II GP har i regnskabsåret 2015 realiseret et overskud på 50 t. DKK, hvilket bestyrelsen anser for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig indflydelse for vurderingen af årsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Bestyrelsen i Fonden MIFIF II GP forventer et positivt resultat for 2016, dog på et lavere niveau end resultatet for 2015.

Redegørelse for god fondsledelse

Den lovpligtige redegørelse for god fondsledelse, jf. Årsregnskabslovens § 77 a fremgår for regnskabsåret 2015 i dette afsnit af ledelsesberetningen.

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondsledelse.dk. Anbefalingerne er oplistet nedenfor.

Fonden følger alle bestemmelser for god fondsledelse.

I overensstemmelse med anbefaling 2.3.4 og 2.4.1 kan det oplyses følgende om bestyrelsens medlemmer:

Kasper Svarrer, formand i fondsbestyrelsen, 43 år, indtrådt i bestyrelsen den 11. maj 2015, valgperiode udløber 10. maj 2017 og kan genvælges, særlige kompetencer: erfaring med private equity og uddelingserfaring, udpeget af Maj Invest Equity A/S i forbindelse med stiftelsen af fonden, medlemmet anset ikke for uafhængigt, idet Kasper Svarrer er udpeget af stifter. Øvrige ledelseshverv: Direktør i: Kasper Svarrer Holding ApS, DMP Holding 1 ApS, Danish Microfinance Partners General Partner ApS og Danish Microfinance Partners Management ApS. Formand i Jutlandia Terminal Ejendomme ApS, Jutlandia Terminal A/S og A/S J. Lauritzen's Eftf., Esbjerg. Bestyrelsesmedlem i: Jantzen A/S, Microcred Holding S.A. og Satin Creditcare Network Limited.

Bjarne Thorup, næstformand, 56 år, indtrådt i bestyrelsen den 11. maj 2015, valgperiode udløber 10. maj 2017 og kan genvælges, særlige kompetencer: erfaring med private equity og erhvervsdrivende fonde, udpeget i forbindelse med stiftelsen af fonden, medlemmet er uafhængigt. Øvrige ledelseshverv: Direktør i Thorup ApS. Bestyrelsesformand i: Fonden Maj Invest Equity General Partner og Sæbefabrikken A/S. Bestyrelsesmedlem i: Bo-Hus A/S, Core Bolig IV Kommanditaktieselskab, Core Bolig IV Investoraktieselskab nr. 1, Core Bolig IV Investoraktieselskab nr. 2, Core Bolig IV Investoraktieselskab nr. 3, Core Bolig IV Investoraktieselskab nr. 4, Core Bolig IV Investorkommanditaktieselskab nr. 6, Kapitalforeningen Wealth Invest, Kapitalforeningen SEBInvest II, Kapitalforeningen SEB Kontoførende, Kapitalforeningen SEB Institutionel, Investeringsforeningen Wealth Invest, Investeringsforeningen SEBInvest, Investeringsforeningen Alternativ Invest og Bruger - Hjælpe Formidlingen A/S, Fonden MIE 5 GP.

Niels Kristian Agner, bestyrelsesmedlem, 72 år, indtrådt i bestyrelsen den 11. maj 2015, valgperiode udløber 10. maj 2017 og kan genvælges, særlige kompetencer: erhvervs erfaring, erfaring med erhvervsdrivende fonde og uddelinger, udpeget i forbindelse med stiftelsen af fonden, medlemmet er uafhængigt. Øvrige ledelseshverv: Direktør i Pigro Management ApS. Bestyrelsesformand i SP Moulding A/S og SP Group A/S. Bestyrelsesmedlem i Fonden LDE 2 GP, Fonden LDE 3 GP, Fonden Maj Invest Equity General Partner, Fonden MIE 5 GP, G.E.C. Gads Forlag Aktieselskabet af 1994, C.E. Gads Fond (kommitteret), D.F. Holding, Skive A/S, Aktieselskabet Schouw & Co., Direktør Hans Hornsyld og Hustru Eva Hornsylds Legat og Direktør Svend Hornsylds Legat.

Der henvises til note 2 vedrørende aflønning af bestyrelsen.

Anbefalingerne for god fondsledelse:

1. Åbenhed og kommunikation.

1.1 Det **anbefales**, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar.

2.1. Overordnede opgaver og ansvar.

2.1.1 Det **anbefales**, at bestyrelsen med henblik på at sikre den erhvervsdrivende fonds virke i

overensstemmelse med fondens formål og interesser mindst en gang årligt tager stilling til fondens overordnede strategi og uddelingspolitik med udgangspunkt i vedtægten.

2.2. Formanden og næstformanden for bestyrelsen.

2.2.1. Det **anbefales**, at bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre et effektivt bestyrelsesarbejde og skabe de bedst mulige forudsætninger for bestyrelsesmedlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.

2.2.2. Det **anbefales**, at hvis bestyrelsen – ud over formandshvervet – undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige driftsopgaver for den erhvervsdrivende fond, bør der foreligge en bestyrelsesbeslutning, der sikrer, at bestyrelsen bevarer den uafhængige overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der bør sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og en eventuel direktion.

2.3. Bestyrelsens sammensætning og organisering.

2.3.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen løbende vurderer og fastlægger, hvilke kompetencer bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre de opgaver, der påhviler bestyrelsen.

2.3.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen med respekt af en eventuel udpegningsret i vedtægten sikrer en struktureret, grundig og gennemskuelig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.

2.3.3. Det **anbefales**, at bestyrelsesmedlemmer udpeges på baggrund af deres personlige egenskaber og kompetencer under hensyn til bestyrelsens samlede kompetencer, samt at der ved sammensætning og indstilling af nye bestyrelsesmedlemmer tages hensyn til behovet for fornyelse – sammenholdt med behovet for kontinuitet – og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. erhvervs- og uddelingserfaring, alder og køn.

2.3.4 Det **anbefales**, at der årligt i ledelsesberetningen, og på den erhvervsdrivende fonds eventuelle hjemmeside, redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder for mangfoldighed, samt at der gives følgende oplysninger om hvert af bestyrelsens medlemmer:

- den pågældendes navn og stilling,
- den pågældendes alder og køn,
- dato for indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, og udløb af den aktuelle valgperiode,
- medlemmets eventuelle særlige kompetencer,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske fonde, virksomheder, institutioner samt krævende organisationsopgaver,
- hvilke medlemmer, der er udpeget af myndigheder/tilskudsyder m.v., og
- om medlemmet anses for uafhængigt.

2.3.5. Det **anbefales**, at flertallet af bestyrelsesmedlemmerne i den erhvervsdrivende fond ikke samtidig er medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i fondens dattervirksomhed(-er), medmindre der er tale om et helejet egentligt holdingselskab.

2.4. Uafhængighed.

2.4.1. Det **anbefales**, at en passende del af bestyrelsens medlemmer er uafhængige.

Består bestyrelsen (eksklusiv medarbejdervalgte medlemmer) af op til fire medlemmer, bør mindst ét medlem være uafhængigt. Består bestyrelsen af mellem fem til otte medlemmer, bør mindst to medlemmer være uafhængige. Består bestyrelsen af ni til elleve medlemmer, bør mindst tre medlemmer være uafhængige og så fremdeles.

Et bestyrelsesmedlem anses i denne sammenhæng ikke for uafhængig, hvis den pågældende:

- er, eller inden for de seneste tre år har været, medlem af direktionen eller ledende medarbejder i

- fonden eller en væsentlig dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
- inden for de seneste fem år har modtaget større vederlag, herunder uddelinger eller andre ydelser, fra fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden i anden egenskab end som medlem af fondens bestyrelse eller direktion,
 - inden for det seneste år har haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med fonden/koncernen eller en dattervirksomhed eller associeret virksomhed til fonden,
 - er, eller inden for de seneste tre år har været, ansat eller partner hos ekstern revisor,
 - har været medlem af fondens bestyrelse eller direktion i mere end 12 år,
 - er i nær familie med eller på anden måde står personer, som ikke betragtes som uafhængige, særligt nær,
 - er stifter eller væsentlig gavegiver, hvis fonden har til formål at yde støtte til disses familie eller andre, som står disse særligt nær, eller
 - er ledelsesmedlem i en organisation, en anden fond eller lignende, der modtager eller gentagne gange inden for de seneste fem år har modtaget væsentlige donationer fra fonden.

2.5. Udpegningsperiode.

2.5.1. Det **anbefales**, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

2.5.2. Det **anbefales**, at der for medlemmerne af bestyrelsen fastsættes en aldersgrænse, som offentliggøres i ledelsesberetningen eller på fondens hjemmeside.

2.6. Evaluering af arbejdet i bestyrelsen og direktionen.

2.6.1. Det **anbefales**, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor bestyrelsen, formanden og de individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres, og at resultatet drøftes i bestyrelsen.

2.6.2. Det **anbefales**, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer en eventuel direktions og/eller administrators arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

3. Ledelsens vederlag

3.1.1 Det **anbefales**, at medlemmer af bestyrelsen i erhvervsdrivende fonde aflønnes med et fast vederlag, samt at medlemmer af en eventuel direktion aflønnes med et fast vederlag, eventuelt kombineret med bonus, der ikke bør være afhængig af regnskabsmæssige resultater. Vederlaget bør afspejle det arbejde og ansvar, der følger af hvervet.

3.1.2 Det **anbefales**, at der i årsregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert medlem af bestyrelsen og en eventuel direktion modtager fra den erhvervsdrivende fond og fra andre virksomheder i koncernen. Endvidere bør der oplyses om eventuelle andre vederlag som bestyrelsesmedlemmer, bortset fra medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen, modtager for varetagelsen af opgaver for fonden, dattervirksomheder af fonden eller tilknyttede virksomheder til fonden.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Regnskabsåret opfatter perioden 11. maj - 31. december 2015 og er fondens første regnskabsår, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal.

Regnskabet aflægges i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er som beskrevet nedenfor.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning, der består af management-fee og ledelseshonorar, periodiseres i takt med at den optjenes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter rådgivnings- og administrationshonorarer og omkostninger til administration mv. Omkostningerne periodiseres i takt med, at de afholdes og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorarer.

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter omfatter risikotillæg fra Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S, som vederlag for komplementarforpligtelsen og andre finansielle udgifter omfatter renteudgifter.

Fondsskat

Fondsskat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Indvundne beløb (overskud), der endnu ikke er udloddet til fundatsens formål, indregnes som en særskilt post under egenkapitalen benævnt "overført resultat".

Kortfristede gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser, der omfatter skyldig selskabsskat og anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 11. maj 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.
Nettoomsætning		4.121.603
Eksterne omkostninger		-4.026.225
Bruttoresultat		95.378
Personaleomkostninger	1	-54.125
Resultat af ordinær primær drift		41.253
Andre finansielle indtægter	2	23.671
Ordinært resultat før skat		64.924
Skat af årets resultat	3	-15.000
Årets resultat		49.924
Forslag til resultatdisponering		
Uddelinger		0
Overført resultat		49.924
I alt		49.924

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.
Andre tilgodehavender	4	3.876.911
Tilgodehavender i alt		3.876.911
Likvide beholdninger		459.400
Omsætningsaktiver i alt		4.336.311
Aktiver i alt		4.336.311

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.
Registreret kapital mv.		300.000
Overført resultat		49.924
Egenkapital i alt	5	349.924
Skyldig selskabsskat		15.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring ..		3.971.387
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.986.387
Gældsforpligtelser i alt		3.986.387
Passiver i alt		4.336.311

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015
	kr.
Bestyrelshonorarer (bestyrelsesformand 0 DKK, næstformand 32.250 DKK, bestyrelsesmedlem 21.875 DKK)	54.125
	<u>54.125</u>

2. Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter risikopræmie.

3. Skat af årets resultat

	2015
	kr.
Aktuel skat	15.000
	<u>15.000</u>

4. Andre tilgodehavender

Regnskabsposten omfatter tilgodehavende management-fee og tilgodehavende risikopræmie fra Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S.

5. Egenkapital i alt

	Grundkapital	Overført resultat	Ialt
	kr.	kr.	kr.
Saldo ved stiftelse	300.000	0	300.000
Årets resultat	0	49.924	49.924
Egenkapital ultimo	300.000	49.924	349.924

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Som komplementar for Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S hæfter Fonden MIFIF II GP ubegrænset for alle forpligtelser for Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S. Det samlede commitment i Maj Invest Financial Inclusion Fund II K/S er 75.060 t. USD (513 mio. DKK) pr. 31. december 2015. Resthæftelsen pr. 31. december 2015 udgør 66.510 t. UDS (454 mio. DKK).

7. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Nærtstående parter omfatter bestyrelsen. Honorar til bestyrelsen fremgår af note 2.