

Polaris Invest II ApS

CVR-nr. 28 48 02 45

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1/3 -16

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and appears to be 'L. F. J.'.

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Polaris Invest II 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.

København, den 1. marts 2016

Direktion:


Erik G. Hansen
adm. direktør


Bertil Villard


Jorgen A. Engell

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Polaris Invest II ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Polaris Invest II ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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.

København, den 1. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Polaris Invest II ApS
Adresse, postnr. by	c/o Gorrissen Federspiel H.C. Andersens Boulevard 12 1553 København V
CVR-nr.	28 48 02 45
Stiftet	3. februar 2005
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Direktion	Erik G. Hansen, adm. direktør Bertil Villard Jorgen A. Engell
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Beretning

Hovedaktivitet

Polaris Private Equity II K/S er et dansk investeringskonsortie, der blev etableret i foråret 2005. K/S (CIV) af 8. februar 2005 deltager med en mindre andel i konsortiets investeringer.

Polaris Invest II ApS er komplementar i Polaris Private Equity II K/S og i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 og deltager endvidere som kommanditist i Polaris Private Equity II K/S med en mindre andel i kommanditselskabets kapital. Selskabet oppebærer et årligt komplementarhonorar fra Polaris Private Equity II K/S og Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005.

Polaris Private Equity II investerer i mellemstore modne virksomheder med en stærk markedsposition og god indtjening. Virksomhederne vil typisk være baseret i Norden, primært i Danmark og Sverige, og have et potentiale for værditilvækst, som Polaris gennem kapitaltilførsel og aktivt ejerskab kan medvirke til at realisere. Polaris tilstræber kontrollerende ejerandele, enten gennem majoritet eller i samarbejde med andre, herunder virksomhedens ledelse.

Polaris Private Equity II er etableret med kapitaltilsagn for i alt 2,0 mia. kr. Investeringskonsortiet består af en række danske og udenlandske investorer.

Udviklingen i økonomiske forhold

Polaris Invest II ApS realiserede i 2015 et overskud på 93 t.kr. (2014: 100 t.kr.), hvilket er som forventet.

Investeringer i Polaris Private Equity II K/S udgør pr. 31. december 2015 i alt 55 t.kr. (31. december 2014: 68 t.kr.). Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 996 t.kr. (31. december 2014: 903 t.kr.).

Politik for det underrepræsenterede køn

For at øge andelen af det underrepræsenterede køn på alle ledelsesniveauer, har Polaris Private Equity fastlagt en general politik for det underrepræsenterede køn for vores porteføljevirksomheder.

Målet med politikken er at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsespositioner i porteføljevirksomheder ejet af Polaris Private Equity. I vores porteføljevirksomheder udgør kvinder det underrepræsenterede køn. Vores politik skal sikre en målrettet indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser i vores porteføljevirksomheder. Politikken omfatter direktører, teamledere, og afdelingsledere. Formålet er at styrke fødekæden af kvindelige potentielle bestyrelsesmedlemmer, ved at sikre at alle medarbejdere, uanset køn, har lige muligheder for at fokusere på, og forbedre deres kvalifikationer og ledelseserfaring.

Polaris har underskrevet Ligestillingsministeriets anbefalinger for flere kvinder i bestyrelser (Operation Kædereaktion), der forpligter underskriverne til at arbejde målrettet for at øge andelen af kvindelige ledere og kvindelige kandidater til bestyrelsesposter.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt driftsresultat for 2016 men på et lavere niveau end for 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	130	130
	Andre eksterne omkostninger	-28	-22
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	14	18
	Ordinært resultat før skat	116	126
3	Skat af årets resultat	-23	-26
	Årets resultat	93	100
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	93	100

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	55	68
	Anlægsaktiver i alt	<u>55</u>	<u>68</u>
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	992	909
	Omsætningsaktiver i alt	<u>992</u>	<u>909</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.047</u>	<u>977</u>
	 PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Anpartskapital	125	125
	Overført resultat	871	778
	Egenkapital i alt	<u>996</u>	<u>903</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat (sambeskatningsbidrag)	24	52
	Anden gæld	27	22
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>51</u>	<u>74</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>51</u>	<u>74</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.047</u>	<u>977</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Eventualposter m.v.

6 Nærtstående parter

7 Medarbejderforhold

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polaris Invest II ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indeholder komplementarhonorar.

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder indregnes i en særskilt resultatpost, der med henblik på bedre at præsentere aktiviteternes resultatdannelse indgår i resultat af primær drift.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer (bortset fra kapitalandele i porteføljevirkomheder), gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatte-ordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i sambeskatning med det ultimative moderselskab PM II Holding ApS og øvrige danske koncernselskaber. Årets skat, som består af årets aktuelle skat (sambeskatningsbidrag) og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i porteføljevirkomheder omfatter investering som kommanditist i Polaris Private Equity II K/S.

Kapitalandele i porteføljevirkomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller kapitalværdien af de forventede fremtidige pengestrømme eller de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat (sambeskatningsbidrag) indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

t.kr.	2015	2014
2 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder		
Kostpris 1. januar	160	159
Tilgang	0	1
Kostpris 31. december	160	160
Værdireguleringer 1. januar	-92	-98
Årets værdireguleringer	14	18
Årets afgang (realisation)	-27	-12
Værdireguleringer 31. december	-105	-92
Regnskabsmæssig værdi 31. december	55	68

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst
 (sambeskatningsbidrag)

Skat af årets resultat

	23	26
	23	26

4 Egenkapital

t.kr.

Egenkapital 1. januar 2014

Overført, jf. resultatdisponering

Egenkapital 31. december 2014

Overført, jf. resultatdisponering

Egenkapital 31. december 2015

	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
	125	678	803
	0	100	100
	125	778	903
	0	93	93
	125	871	996

Anpartskapitalen er fordelt på anparter á 1 kr. og multipla heraf.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****5 Eventualposter m.v.**

Selskabet hæfter som komplementar ubegrænset for de samlede gældsforpligtelser i Polaris Private Equity II K/S og i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005, der regnskabsmæssigt udgør i alt 48.383 t.kr. pr. 31. december 2015 (31. december 2014: 12.684 t.kr.).

Selskabet har resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2015 på i alt 3 t.kr. (31. december 2014: 3 t.kr.) i forbindelse med sin deltagelse som kommanditist i Polaris Private Equity II K/S.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og øvrige danske koncernselskaber. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

6 Nærtstående parter

Selskabet er en 100 % ejet dattervirksomhed af Polaris Management A/S, Malmøgade 3, 2100 København Ø.

Nærtstående parter omfatter ud over direktionen endvidere moderselskabets aktionærer, bestyrelse og direktion samt Polaris Private Equity II K/S, hvori Polaris Invest II ApS er komplementar og kommanditist.

Selskabets ultimative moderselskab, PM II Holding ApS, Malmøgade 3, 2100 København Ø (CVR-nr. 28 48 15 35), udarbejder koncernregnskab, hvori Polaris Invest II ApS indgår ved konsolidering.

7 Medarbejderforhold

Selskabet har i lighed med tidligere år ingen ansatte ud over direktionen. Direktionen består udelukkende af mandlige medlemmer.