

Polaris Invest II ApS

c/o Gorrissen Federspiel
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

CVR-nr. 28 48 02 45

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3/3 - 2017

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. januar 2017

Direktion:



Erik G. Hansen
adm. direktør



Bertil Villard



Jorgen A. Engell

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Polaris Invest II ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Polaris Invest II ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 regnskabsbrugere 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 opretholder 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 tilsidesættelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 øverste 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.

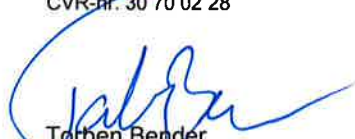
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

København, den 30. januar 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nørh
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 Osvold 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 2016 et overskud på 77 t.kr. (2015: 93 t.kr.), hvilket er som forventet.

Investeringer i Polaris Private Equity II K/S udgør pr. 31. december 2016 i alt 51 t.kr. (31. december 2015: 55 t.kr.). Egenkapitalen pr. 31. december 2016 udgør 1.073 t.kr. (31. december 2015: 996 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 2017 på niveau med 2016.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	130	130
	Andre eksterne omkostninger	-32	-28
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	2	14
	Resultat før finansielle poster	100	116
	Finansielle omkostninger	-1	0
	Ordinært resultat før skat	99	116
3	Skat af årets resultat	-22	-23
	Årets resultat	77	93
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	77	93

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	51	55
	Anlægsaktiver i alt	51	55
	Omsætningsaktiver		
	Periodeafgrænsningsposter	13	0
	Likvide beholdninger	1.051	992
	Omsætningsaktiver i alt	1.064	992
	AKTIVER I ALT	1.115	1.047
	PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Anpartskapital	125	125
	Overført resultat	948	871
	Egenkapital i alt	1.073	996
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat (sambeskatningsbidrag)	22	24
	Anden gæld	20	27
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	42	51
	Gældsforpligtelser i alt	42	51
	PASSIVER I ALT	1.115	1.047

- 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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabsloven er ændret med effekt fra 1. januar 2016. Ændringen af årsregnskabsloven påvirker ikke indregning og måling af regnskabsposter i Polaris Invest II ApS, men har udelukkende effekt på noteoplysningerne i årsregnskabet, der er opdateret i overensstemmelse hermed.

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 finansiell 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 aktiviteterens 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 acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i sambeskatning med det ultimative moderselskab PM II Holding ApS og øvrige danske concernselskaber. 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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i porteføljevirksohmeder 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.

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.	2016	2015	
2 Kapitalandele i porteføljevirksohmeder			
Kostpris 1. januar	160	160	
Tilgang	0	0	
Kostpris 31. december	160	160	
Værdireguleringer 1. januar	-105	-92	
Årets værdireguleringer	2	14	
Årets afgang (realisation)	-6	-27	
Værdireguleringer 31. december	-109	-105	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	51	55	
3 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst (sambeskatningsbidrag)	22	23	
Skat af årets resultat	22	23	
4 Egenkapital			
t.kr.	Anparts-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125	778	903
Overført, jf. resultatdisponering	0	93	93
Egenkapital 31. december 2015	125	871	996
Overført, jf. resultatdisponering	0	77	77
Egenkapital 31. december 2016	125	948	1.073

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 38.300 t.kr. pr. 31. december 2016 (31. december 2015: 48.383 t.kr.).

Selskabet har resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2016 på i alt 3 t.kr. (31. december 2015: 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 sambeskatnings-kredsen.

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 af 3 mandlige medlemmer og et kvindeligt medlem.