

Polaris Invest II ApS

c/o Gorrissen Federspiel

Axeltorv 2, 1609 København V

CVR-nr. 28 48 02 45

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. januar 2022

Dirigent:

.....
Søren Fogh

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
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. januar 2022

Direktion:

Erik G. Hansen
adm. direktør

Bertil Villard

Anne Holm Rannaleet

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 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 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 14. januar 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Bjørn Würtz Rosendal
statsaut. revisor
mne40039

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Polaris Invest II ApS
Adresse, postnr. by	c/o Gorrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 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 Anne Holm Rannaleet
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Beretning

Hovedaktivitet

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

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

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.

Efter at have afhændet de sidste porteføljeinvesteringer trådte Polaris Private Equity II K/S og Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i frivillig likvidation den 15. januar 2021. Den frivillige likvidation ventes afsluttet i januar 2022 og påvirker ikke målingen af de indregnede værdier i Polaris Invest II ApS.

Udviklingen i økonomiske forhold

Polaris Invest II ApS realiserede i 2021 et overskud på 30 t.kr. (2020: 46 t.kr.), hvilket er som forventet.

Investeringer i Polaris Private Equity II K/S i likvidation udgør pr. 31. december 2021 i alt 1 t.kr. (31. december 2020: 1 t.kr.).

Egenkapitalen pr. 31. december 2021 udgør 1.257 t.kr. (31. december 2020: 1.227 t.kr.).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Likvidationen af Polaris Private Equity II K/S og Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 ventes afsluttet i januar 2022. Selskabet forventer derfor ikke at modtaget yderligere komplementarhonorar.

Som følge heraf ventes selskabet at indtræde i likvidation i 2022 med henblik på at uddele kapitalen til kapitalejeren.

Indtræden i likvidation ventes ikke at påvirke målingen af de indregnede værdier i Polaris Invest II ApS.

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et mindre underskud i 2022.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
	Nettoomsætning	130	130
	Andre eksterne omkostninger	-84	-63
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	0	-2
	Resultat før finansielle poster	46	65
	Finansielle omkostninger	-7	-6
	Ordinært resultat før skat	39	56
3	Skat af årets resultat	-9	-13
	Årets resultat	<u>30</u>	<u>46</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>30</u>	<u>46</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	1	1
	Anlægsaktiver i alt	1	1
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	1.299	1.260
	Omsætningsaktiver i alt	1.299	1.260
	AKTIVER I ALT	<u>1.300</u>	<u>1.261</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
4	Anpartskapital	125	125
	Overført resultat	1.132	1.102
	Egenkapital i alt	1.257	1.227
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat (sambeskatningsbidrag)	22	13
	Anden gæld	21	21
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	43	34
	Gældsforpligtelser i alt	43	34
	PASSIVER I ALT	<u>1.300</u>	<u>1.261</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Eventualposter m.v.
- 6 Nærtstående parter
- 7 Medarbejderforhold

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	1.056	1.181
Overført, jf. resultatdisponering	0	46	46
Egenkapital 31. december 2020	125	1.102	1.227
Overført, jf. resultatdisponering	0	30	30
Egenkapital 31. december 2021	125	1.132	1.257

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polaris Invest II ApS for 2021 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 balancedagens 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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger består af omkostninger til revision, forsikring og andre administrationsomkostninger.

Værdiregulering og resultat af kapitalandele

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 acontoskatteordningen 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.

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 i likvidation.

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.	2021	2020
2 Kapitalandele i porteføljevirksohmeder		
Kostpris 1. januar	160	160
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	160	160
Værdireguleringer 1. januar	-159	-156
Årets værdireguleringer	0	-2
Årets afgang (realisation)	0	-1
Værdireguleringer 31. december	-159	-159
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1	1
3 Skat af årets resultat		
t.kr.		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst (sambeskatningsbidrag)	9	13
Skat af årets resultat	9	13

4 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 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 i likvidation og i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation, der regnskabsmæssigt udgør i alt 223 t.kr. pr. 31. december 2021 (31. december 2020: 79 t.kr.).

Selskabet har resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2021 på i alt 3 t.kr. (31. december 2020: 3 t.kr.) i forbindelse med sin deltagelse som kommanditist i Polaris Private Equity II K/S i likvidation.

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 i likvidation, 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 2 mandlige medlemmer og et kvindeligt medlem.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Fogh

Client Signer

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-098272989337

IP: 185.58.xxx.xxx

2022-01-19 11:21:28 UTC

NEM ID 

Søren Fogh

Client Signer

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-098272989337

IP: 185.58.xxx.xxx

2022-01-19 11:22:08 UTC

NEM ID 

Erik Gregers Hansen

Client Signer

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-132394593270

IP: 176.23.xxx.xxx

2022-01-19 12:51:23 UTC

NEM ID 

ANNE HOLM RANNALEET

Client Signer

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: 19540613xxxx

IP: 95.192.xxx.xxx

2022-01-19 13:33:59 UTC



BERTIL VILLARD

Client Signer

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: 19520407xxxx

IP: 85.229.xxx.xxx

2022-01-21 15:53:07 UTC



Bjørn Würtz Rosendal

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-675336025815

IP: 62.243.xxx.xxx

2022-01-22 12:20:59 UTC

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 91.220.xxx.xxx

2022-01-22 13:02:21 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>