

Polaris Invest II ApS

c/o Gorrissen Federspiel

Axeltov 2, 1609 København V

CVR-nr. 28 48 02 45

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 6. marts 2020

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. januar 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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 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.

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 fondens 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 fonden 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. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. januar 2020

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

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

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	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 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 2019 et overskud på 43 t.kr. (2018: 21 t.kr.), hvilket er som forventet.

Investeringer i Polaris Private Equity II K/S udgør pr. 31. december 2019 i alt 4 t.kr. (31. december 2018: 18 t.kr.).

Egenkapitalen pr. 31. december 2019 udgør 1.181 t.kr. (31. december 2018: 1.138 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 2020 på niveau med 2019.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019	2018
	Nettoomsætning	130	130
	Andre eksterne omkostninger	-64	-88
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	-4	-18
	Resultat før finansielle poster	62	24
3	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	11
	Finansielle omkostninger	-6	-6
	Ordinært resultat før skat	56	29
4	Skat af årets resultat	-13	-8
	Årets resultat	43	21
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	43	21

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2019	2018
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
2	Kapitalandele i porteføljevirkomheder	4	18
	Anlægsaktiver i alt	4	18
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender i alt	0	0
	Likvide beholdninger	1.210	1.202
	Omsætningsaktiver i alt	1.210	1.202
	AKTIVER I ALT	1.214	1.220
	PASSIVER		
5	Egenkapital		
	Anpartskapital	125	125
	Overført resultat	1.056	1.013
	Egenkapital i alt	1.181	1.138
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig selskabsskat (sambeskatningsbidrag)	13	8
	Anden gæld	20	74
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33	82
	Gældsforpligtelser i alt	33	82
	PASSIVER I ALT	1.214	1.220

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polaris Invest II ApS for 2019 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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter andel af årets resultat opgjort i henhold til den indre værdis metode.

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 dattervirksohmeder omfattede investering i Selskabet af 12. marts 2013 A/S, der er likvideret i 2018.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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.	2019	2018
2 Kapitalandele i porteføljevirksohmeder		
Kostpris 1. januar	160	160
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	160	160
Værdireguleringer 1. januar	-142	-123
Årets værdireguleringer	-4	-18
Årets afgang (realisation)	-10	-1
Værdireguleringer 31. december	-156	-142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4	18
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	0	71
Tilgang	0	0
Afgang	0	-71
Kostpris 31. december	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets værdireguleringer	0	11
Årets afgang (realisation)	0	-11
Værdireguleringer 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Skat af årets resultat

t.kr.	2019	2018
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst (sambeskatningsbidrag)	13	8
Skat af årets resultat	13	8

5 Egenkapital

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125	992	1.117
Overført, jf. resultatdisponering	0	21	21
Egenkapital 31. december 2018	125	1013	1.138
Overført, jf. resultatdisponering	0	43	43
Egenkapital 31. december 2019	125	1056	1181

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

6 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 2.598 t.kr. pr. 31. december 2019 (31. december 2018: 12.265 t.kr.).

Selskabet har resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2019 på i alt 3 t.kr. (31. december 2018: 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.

7 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.

8 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.”

Erik Gregers Hansen

Direktion

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-132394593270

IP: 64.183.xxx.xxx

2020-01-31 14:03:03Z

NEM ID 

BERTIL VILLARD

Direktion

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: 19520407xxxx

IP: 84.216.xxx.xxx

2020-02-02 14:54:34Z



Anne Holm Rannaleet

Direktion

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: 19540613xxxx

IP: 90.231.xxx.xxx

2020-02-02 16:23:53Z



Torben Poul Bender

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG P/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-361699728592

IP: 145.62.xxx.xxx

2020-02-02 16:28:58Z

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Ernst & Young P/S

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 80.162.xxx.xxx

2020-02-02 20:12:09Z

NEM ID 

Søren Fogh

Dirigent

På vegne af: Polaris Invest II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-098272989337

IP: 185.58.xxx.xxx

2020-03-06 08:58:34Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TQ42J-82AEI-AV2FN-17EOY-VGPTT-I3DAU

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>