

PM II Holding ApS

CVR-nr. 28 48 15 35



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den $\frac{1}{3}$ 2016

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen (og modervirksomheden)	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PM II Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. marts 2016
Direktion:



Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PM II Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PM II Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

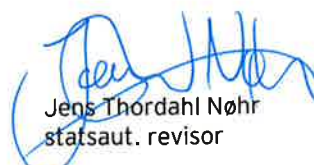
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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	PM II Holding ApS
Adresse, postnr. by	Malmøgade 3, 2100 København Ø
CVR-nr.	28 48 15 35
Stiftet	4. februar 2005
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Bonnerup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen (og modervirksomheden)

t.kr.	2015	2014	2013*	2012*	2011*
Hovedtal					
Nettoomsætning	95.843	53.748	54.226	-	-
Resultat af ordinær primær drift	40.489	3.642	8.159	-6	-104
Finansielle poster, netto	1.145	289	624	-67	-237
Årets resultat	32.026	2.977	8.598	11.364	17.896
Balancesum	76.548	67.952	51.283	34.550	37.348
Egenkapital	51.222	40.696	37.719	34.544	28.050
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	42.052	6.857	6.720	N/A	N/A
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-162	-67	-32	N/A	N/A
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-189	-78	-68	-	-
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-21.500	0	-6.000	N/A	N/A
Pengestrøm i alt	20.390	6.790	688	N/A	N/A
Nøgletal					
Overskudsgrad	42,2	6,8	15,0	N/A	N/A
Soliditetsgrad	66,9	59,9	73,6	100,0	75,1
Egenkapitalforrentning	69,7	7,6	23,8	36,3	95,7
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	21	20	22	0	0

- * PM II Holding ApS aflægger for regnskabsårene 2014 og 2015 frivilligt koncernregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem). Der er udarbejdet sammenligningstal for 2013. De anførte hoved- og nøgletal for 2011-2012 omfatter alene modervirksomheden.

Nøgletallene er beregnet som angivet under anvendt regnskabspraksis i note 1.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

PM II Holding ApS-koncernen fungerer via dattervirksomheden Polaris Management A/S som forvalter (rådgivnings- og administrationsselskab) for Polaris Private Equity, der har tilladelse af Finanstilsynet til at fungere som forvalter af alternative investeringsfonde i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven).

Herudover fungerer dattervirksomheden Polaris Invest II ApS som en af komplementarerne for Polaris Private Equity II K/S.

Polaris Private Equity er et investeringskonsortium, der startede i efteråret 1998 med etablering af Polaris Private Equity I med kapitaltilsagn på 1,1 mia. kr., der senere er forhøjet til i alt 1,6 mia. kr. Polaris Private Equity I er fuldt realiseret med sidste frasalg i 2008.

Fonde under administration omfatter

- ▶ Polaris Private Equity II, etableret 2006 med kapitaltilsagn på i alt 2,0 mia. kr., i realisationsperioden
- ▶ Polaris Private Equity III (omfattet af FAIF-loven), etableret 2009 med et samlet kapitaltilsagn på i alt ca. 2,7 mia. kr., overgået til realisationsperioden ved udgangen af 2014
- ▶ Polaris Private Equity IV (omfattet af FAIF-loven), etableret ved udgangen af 2014 med et samlet kapitaltilsagn ved seneste closing i 2015 på i alt 3,1 mia. kr., investeringsperioden er startet i 2015.

Polaris Private Equity investerer i 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.

Investeringskonsortiets investorer udgøres af en række danske og udenlandske investorer.

Mere information om Polaris kan findes på hjemmesiden www.polarisequity.dk.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og moderselskabet har som forvalter (rådgivnings- og administrationsselskab) for Polaris Private Equity i 2015 deltaget aktivt i gennemførelsen af såvel frasalg og nyinvesteringer som i den videre udvikling af porteføljevirksomhederne i Polaris Private Equity II, III og IV.

I 2015 har Polaris Management A/S med succes tiltrukket yderligere investorer til Polaris Private Equity IV, der ved udgangen af 2015 havde modtaget samlede kapitaltilsagn på i alt 3,1 mia. kr. fra både danske og internationale investorer.

Koncernen og moderselskabet opnåede i 2015 et resultat på 32.026 t.kr. (2014: 2.977 t.kr.), hvilket samlet set er som forventet.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 i alt 51.222 t.kr. (31. december 2014: 40.696 t.kr.) ud af samlede aktiver på 76.548 t.kr. (2014: 67.952 t.kr.), og koncernens egenkapitalandel udgør således 67%. Foreslået udbytte for regnskabsåret udgør 30.000 t.kr. (2014: 21.500 t.kr.).

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Koncernens primære indtægtskilde, managementprovision i Polaris Management A/S, beregnes som en andel af afgivne kapitaltilsagn i de enkelte forvaltede investeringsfonde i investeringsperioden og som en andel af urealiserede investeringer og eventuelt resterende kapitaltilsagn i realisationsperioden. Som følge heraf er koncernens indtægter afhængig af antal, størrelse og klassifikation af investeringsfonde under forvaltning samt koncernens evne til med visse mellemrum at tiltrække investorer til etablering af nye investeringsfonde i takt med, at nuværende investeringsfonde investeres og realiseres.

I forlængelse af etableringen af Polaris Private Equity IV, er det ledelsens vurdering, at indkomstgrundlaget for koncernen er sikret i de kommende år.

Vidensressourcer

Koncernen beskæftigede pr. 31. december 2015 i alt 23 personer (2014: 22 personer).

Koncernen er afhængig af kontinuert at kunne tiltrække og fastholde nøglepersoner til at varetage investeringsrådgivning m.v. af forvaltede investeringsfonde samt overholde indgåede aftaler herom og med visse mellemrum at kunne tiltrække investorer til etablering af nye investeringsfonde.

Det er koncernens politik at opretholde en konkurrencedygtig vederlæggelsespolitik og at udvikle og belønne medarbejdere, der bidrager til at generere værdi, og samtidig hermed sikre og vedligeholde en sund og effektiv risikostyring samt undgå overdreven risikotagning.

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 porteføljevirksomheder udgør kvinder det underrepræsenterede køn. Politik skal sikre en målrettet indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser i porteføljevirksomhederne. 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, 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 noget lavere driftsresultat for 2016 som følge af faldende managementprovision fra investeringsfonde under forvaltning i realisationsperioden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Nettoomsætning	95.843	53.748	-	-
	Andre eksterne omkostninger	-13.825	-13.956	-36	-68
2	Personaleomkostninger	-41.431	-36.050	-	-
6	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-98	-100	-	-
	Resultat af ordinær primær drift	40.489	3.642	-36	-68
7	Resultat efter skat i dattervirksomheder	-	-	32.054	3.030
8	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder	14	18	-	-
3	Finansielle indtægter	1.394	422	-	-
4	Finansielle omkostninger	-249	-133	-1	-1
	Ordinært resultat før skat	41.648	3.949	32.017	2.961
5	Skat af årets resultat	-9.622	-972	9	16
	PM II Holding ApS-koncernens andel af årets resultat	32.026	2.977	32.026	2.977
Forslag til resultatdisponering					
	Foreslået udbytte			30.000	21.500
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.054	-16.970
	Overført resultat			-28	-1.553
				32.026	2.977

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	201	110	-	-
		201	110	-	-
	Finansielle anlægsaktiver				
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	50.740	38.686
8	Kapitalandele i porteføljevirksomheder	55	68	-	-
9	Deposita	642	629	-	-
		697	697	50.740	38.686
	Anlægsaktiver i alt	898	807	50.740	38.686
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
10	Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	7.934	19.246	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	953	9	16
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	25
11	Udskudt skatteaktiv	278	324	0	0
	Andre tilgodehavender	720	535	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	3.068	2.827	0	0
		12.000	23.885	9	41
	Likvide beholdninger	63.650	43.260	511	2.045
	Omsætningsaktiver i alt	75.650	67.145	520	2.086
	AKTIVER I ALT	76.548	67.952	51.260	40.772

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
13	Anpartskapital	369	369	369	369
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.676	8.622
	Overført resultat	20.853	18.827	10.177	10.205
	Foreslået udbytte	30.000	21.500	30.000	21.500
	Egenkapital i alt	51.222	40.696	51.222	40.696
		Gældsforpligtelser			
		Kortfristede gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.383	13.681	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	28
	Skyldig selskabsskat	129	0	0	0
	Anden gæld	15.814	13.575	38	48
		25.326	27.256	38	76
	Gældsforpligtelser i alt	25.326	27.256	38	76
	PASSIVER I ALT	76.548	67.952	51.260	40.772

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 15 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	369	37.350	0	37.719
Overført via resultatdisponering	0	-18.523	21.500	2.977
Egenkapital 1. januar 2015	369	18.827	21.500	40.696
Udbetalt udbytte	0	0	-21.500	-21.500
Overført via resultatdisponering	0	2.026	30.000	32.026
Egenkapital 31. december 2015	369	20.853	30.000	51.222

t.kr.	Modervirksomhed				
	Anparts-kapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	369	25.592	11.758	0	37.719
Overført via resultatdisponering	0	-16.970	-1.553	21.500	2.977
Egenkapital 1. januar 2015	369	8.622	10.205	21.500	40.696
Udbetalt udbytte	0	0	0	-21.500	-21.500
Overført via resultatdisponering	0	2.054	-28	30.000	32.026
Egenkapital 31. december 2015	369	10.676	10.177	30.000	51.222

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Resultat af ordinær primær drift	40.489	3.642
6	Afskrivninger	98	100
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	40.587	3.742
16	Ændring i driftskapital	8.814	3.859
	Pengestrøm fra primær drift	49.401	7.601
	Renteindtægter og -omkostninger, betalt	1.145	289
	Pengestrøm fra ordinær drift	50.546	7.890
	Betalt selskabsskat, netto	-8.494	-1.033
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	42.052	6.857
6	Køb af materielle anlægsaktiver	-189	-78
8	Investering i porteføljevirkksomheder, netto	27	11
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-162	-67
	Udbetalt udbytte	-21.500	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-21.500	0
	Årets pengestrøm	20.390	6.790
	Likvider, primo	43.260	36.470
	Likvider, ultimo	63.650	43.260

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PM II Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

PM II Holding ApS aflægger for regnskabsåret 2015 frivilligt koncernregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PM II Holding ApS og dattervirksomheder, hvori PM II Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indeholder managementprovision, der periodiseres over indtjeningsperioden samt rådgivnings- og transaktionshonorarer m.v. Forudbetalt managementprovision opføres som periodeafgrænsningspost. Derudover indeholder nettoomsætning komplementarhonorar.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af PM II Holding ApS' danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år, dog maksimalt lejemålets løbetid.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PM II Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i porteføljevirksomheder

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

Kapitalandele i porteføljevirksomheder 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.

Deposita

Deposita optages til nominal værdi af det deponerede beløb.

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	32.914	28.707	-	-
Pensioner	3.100	2.937	-	-
Andre omkostninger til social sikring	164	131	-	-
Øvrige personaleomkostninger	5.253	4.275	-	-
	<u>41.431</u>	<u>36.050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>21</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Heraf:				
Kvindelige ansatte	4	5	-	-
Mandlige ansatte	17	15	-	-

I henhold til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, oplyses der ikke om vederlag til direktionen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, bank	0	5	-	-
Øvrige renteindtægter	1.371	410	-	-
Valutakursgevinster	23	7	-	-
	<u>1.394</u>	<u>422</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
4 Finansielle omkostninger				
Valutakurstab	-46	-51	-	-
Øvrige renteomkostninger	-203	-82	1	1
	<u>-249</u>	<u>-133</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	9.576	925	-9	-16
Årets regulering af udskudt skat	46	47	-	-
	<u>9.622</u>	<u>972</u>	<u>-9</u>	<u>-16</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	2.579	2.533	5.112
Tilgang	21	168	189
Afgang	-	-57	-57
Kostpris 31. december 2015	2.600	2.644	5.244
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	2.579	2.423	5.002
Afskrivninger	1	97	98
Afgang	-	-57	-57
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	2.580	2.463	5.043
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	20	181	201

Årets tab på afgang udgør 0 t.kr. (2014: 5 t.kr).

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	10.064	10.064
Kostpris 31. december	10.064	10.064
Værdireguleringer 1. januar	28.622	25.592
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder	-20.000	0
Årets resultat	32.054	3.030
Værdireguleringer 31. december	40.676	28.622
Regnskabsmæssig værdi 31. december	50.740	38.686

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Polaris Management A/S, København	100 %
- Polaris Invest II ApS, København	100 %

Dattervirksomheden, Polaris Management A/S, udlodder den 1. marts 2016 i alt 30.000 t.kr. i udbytte til PM II Holding ApS.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
8 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder				
Kostpris 1. januar	160	159	-	-
Tilgang	0	1	-	-
Kostpris 31. december	160	160	-	-
Værdireguleringer 1. januar	-92	-98	-	-
Årets værdiregulering	14	18	-	-
Årets afgang (realisation)	-27	-12	-	-
Værdireguleringer 31. december	-105	-92	-	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december	55	68	-	-
9 Deposita				
Kostpris 1. januar	629	621	-	-
Tilgang	13	8	-	-
Kostpris 31. december	642	629	-	-
Værdireguleringer 31. december	-	-	-	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december	642	629	-	-

10 Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser

Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser består primært af tilgodehavender hos Polaris Private Equity-selskaber, hvortil koncernen yder rådgivning og administration (alternative investeringsfonde under forvaltning).

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	324	371	-	-
Årets regulering af udskudt skat	-46	-47	-	-
Udskudt skat 31. december	278	324	-	-
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	278	324	-	-
12 Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger m.v.	3.068	2.827	-	-

13 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt på anparter á 1 kr. og multipla heraf. I marts 2011 blev anpartskapitalen forøget med 39 t.kr. fra 330 t.kr. til 369 t.kr. Der har ikke været øvrige ændringer til anpartskapitalen de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Dattervirksomheden Polaris Invest II ApS 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.).

Dattervirksomheden Polaris Invest II ApS 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed og dets dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden og dets dattervirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Operationelle leasingforpligtelser

Der påhviler koncernen lokalelejepligtelser på i alt 719 t.kr. (2014: 693 t.kr.), der forfalder inden for 1 år. Øvrige operationelle leasingforpligtelser udgør 63 t.kr. (2014: 320 t.kr.), der forfalder inden for 2 år.

15 Nærtstående parter

Ingen enkeltvirksomheder eller personer har bestemmende indflydelse over PM II Holding ApS.

Nærtstående parter omfatter ud over ledelsen selskabets anpartshavere.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
16 Ændring i driftskapital		
Ændring i deposita	-13	-8
Ændring i tilgodehavender	11.312	-9.761
Ændring i andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	-426	-64
Ændring i leverandører og anden gæld	-2.059	13.692
	8.814	3.859