

PM II C ApS

Malmøgade 3,
CVR-nr. 28 48 15 43



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den *19. maj 2016*

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

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

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2016
Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Henrik Bonnerup', written over a horizontal line.

Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i PM II C ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PM II C 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 19. maj 2016

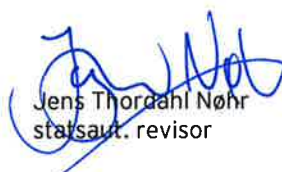
ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PM II C ApS
Adresse, postnr. by	c/o Polaris Management A/S Malmøgade 3 2100 København Ø
CVR-nr.	28 48 15 43
Stiftet	4. februar 2005
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Bonnerup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i økonomiske forhold

PM II C ApS realiserede i 2015 et overskud på 13 t.kr. (2014: overskud på 137 t.kr.), hvilket er som forventet og primært kan henføres til værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder.

Investeringer i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 udgør pr. 31. december 2015 i alt 1.932 t.kr. (31. december 2014: 1.905 t.kr.).

Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 1.889 t.kr. (31. december 2014: 1.876 t.kr.).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Selskabets fremtidige resultater afhænger af udviklingen i investeringer i porteføljevirksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	27	157
	Andre eksterne omkostninger	-14	-20
	Ordinært resultat før skat	13	137
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	13	137
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	13	137

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirksomheder	1.932	1.905
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.932</u>	<u>1.905</u>
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	2	3
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2</u>	<u>3</u>
	AKTIVER I ALT	<u>1.934</u>	<u>1.908</u>
	 PASSIVER		
3	Egenkapital		
	Anpartskapital	510	510
	Overført resultat	1.379	1.366
	Egenkapital i alt	<u>1.889</u>	<u>1.876</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	45	32
	Gældsforpligtelser i alt	<u>45</u>	<u>32</u>
	PASSIVER I ALT	<u>1.934</u>	<u>1.908</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav. Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder præsenteres således som en del af den primære drift.

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirksomheder

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirksomheder indregnes i en særskilt resultatpost.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i porteføljevirksomheder omfatter investering som kommanditist i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005.

Kapitalandele i porteføljevirksomheder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af de 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 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 samt for betalte acontoskatter.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende investering i porteføljevirksomheder, idet en eventuel avance ved salg ikke forventes at være skattepligtig.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder		
Kostpris 1. januar	1.957	1.957
Tilgang	0	0
Kostpris 31. december	1.957	1.957
Værdireguleringer 1. januar	-52	-209
Årets værdireguleringer	27	157
Værdireguleringer 31. december	-25	-52
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.932	1.905

Som følge af porteføljevirksohmheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder PM II C ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af dette kan være forbundet med usikkerhed.

3 Egenkapital

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	510	1.229	1.739
Overført, jf. resultatdisponering	0	137	137
Egenkapital 31. december 2014	510	1.366	1.876
Overført, jf. resultatdisponering	0	13	13
Egenkapital 31. december 2015	510	1.379	1.889

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

De seneste 5 års ændringer af anpartskapitalen specificeres således:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo 1. januar	510	510	510	510	342
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	168
	510	510	510	510	510

4 Eventualposter m.v.

Som følge af porteføljevirksohmhedens deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til porteføljevirksohmheder. Selskabets resthæftelse som kommanditist overfor Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 udgør 962 t.kr. pr. 31. december 2015 (31. december 2014: 962 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Nærtstående parter

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

Nærtstående parter omfatter ud over direktionen endvidere anpartshavere samt Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005, hvori PM II C ApS er kommanditist.

6 Medarbejderforhold

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