

PM II C ApS

C/O Polaris Management A/S, Malmøgade 3, 1., 2100 København Ø

CVR-nr. 28 48 15 43

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2022

Dirigent:

.....

Henrik Bonnerup

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 PM II C ApS for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 1. juni 2022
Direktion:

Henrik Bonnerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i PM II C ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PM II C 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 regnskabsbrugerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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 1. juni 2022
EY CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nørh
statsaut. revisor
mne32212

Bjørn Würtz Rosendal
statsaut. Revisor
mne40039

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	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 Postboks 250 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 2021 et resultat på -23 t.kr. (2020: -68 t.kr.), hvilket er som forventet og primært kan henføres til værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder.

Investeringen i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation udgør pr. 31. december 2021 i alt 3.217 t.kr. (31. december 2020: 3.223 t.kr.). Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation har afhændet alle sine investeringer og dets aktivitet er under afvikling som følge af beslutning om likvidation den 15. januar 2021.

Egenkapitalen pr. 31. december 2021 udgør 3.165 t.kr. (31. december 2020: 3.188 t.kr.).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2021	2020
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	-6	-46
	Andre eksterne omkostninger	-17	-22
	Ordinært resultat før skat	-23	-68
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	<u>-23</u>	<u>-68</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	<u>-23</u>	<u>-68</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2021	2020
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	3.217	3.223
	Anlægsaktiver i alt	3.217	3.223
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	1	1
	Omsætningsaktiver i alt	1	1
	AKTIVER I ALT	3.218	3.224
	PASSIVER		
	Egenkapital		
3	Anpartskapital	630	630
	Overført resultat	2.535	2.558
	Egenkapital i alt	3.165	3.188
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	53	36
	Gældsforpligtelser i alt	53	36
	PASSIVER I ALT	3.218	3.224

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	630	2.626	3.256
Overført, jf. resultatdisponering	0	-68	-68
Egenkapital 31. december 2020	630	2.558	3.188
Overført, jf. resultatdisponering	0	-23	-23
Egenkapital 31. december 2021	630	2.535	3.165

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PM II C ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger består af administrationsomkostninger.

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

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder omfatter investeringen som kommanditist i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation.

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder 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, opgjort ud fra dels en vurdering af de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteret med et afkastkrav (WACC), der er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder, og dels en kapitalværdi opgjort ud fra en multipel-baseret værdiansættelsesmetode, hvor multiplen er fastsat på baggrund af data fra sammenlignelige virksomheder. Øvrige input i værdiansættelsen er fastsat af ledelsen. Den opgjorte kapitalværdi korrigeres for nettorentebærende gæld, ligesom der tages højde for de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder samt mellemliggende holdingselskaber.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i porteføljevirkksomheder tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring udlodning af udbytte m.v.

Udbytte indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for vedtagelsen (sædvanligvis på tidspunktet for vedtagelsen på generalforsamlingen).

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 samt for betalte acontoskatter.

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

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

t.kr.	2021	2020
2 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder		
Kostpris 1. januar	1.968	1.968
Kostpris 31. december	1.968	1.968
Værdireguleringer 1. januar	1.255	1.301
Årets værdireguleringer	-6	-46
Værdireguleringer 31. december	1.249	1.255
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.217</u>	<u>3.223</u>

Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation investerede i porteføljevirkksomheder igennem selskabets deltagelse i Polaris Private Equity II i likvidation. Alle resterende porteføljevirkksomheder i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation er blevet afhændet i løbet af 2020 og der har i 2021 ikke været væsentlig aktivitet.

Som følge af porteføljevirksoheders vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. relateret til afkastet af investeringer i porteføljevirksoheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Anpartskapital

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

De seneste 5 års ændringer af anpartskapitalen specificeres således:

t.kr.	2021	2020	2019	2018	2017
Saldo 1. januar	630	630	630	630	510
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	120
	<u>630</u>	<u>630</u>	<u>630</u>	<u>630</u>	<u>630</u>

4 Eventualposter m.v.

Som følge af porteføljevirksohedens deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til porteføljevirksoheder. Selskabets resthæftelse som kommanditist overfor Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation udgør 966 t.kr. pr. 31. december 2021 (31. december 2020: 966 t.kr.).

5 Nærtstående parter

Ingen enkeltvirksoheder 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 i likvidation, 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.

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.”

Henrik Bonnerup

Client Signer

På vegne af: PM II C ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-631711917336

IP: 77.241.xxx.xxx

2022-06-02 11:56:05 UTC

NEM ID 

Bjørn Würtz Rosendal

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: PID:9208-2002-2-675336025815

IP: 165.225.xxx.xxx

2022-06-02 12:29:04 UTC

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 145.62.xxx.xxx

2022-06-06 13:04:47 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Z0EN7-DTP5H-QE428-OXTCP-C615E-LCAC2

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 tidsstemplet 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>