
IVS II GP ApS

c/o PricewaterhouseCoopers, Strandvejen 44, 2900
Hellerup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 70 70 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/5 2016

Frederik B. Hasling
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for IVS II GP ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. april 2016

Direktion

Thomas Weilby Knudsen
direktør

Bestyrelse

Lars Bruhn

Søren Fogtdal

Erik Preben Mejer

Peter Aagaard

Frank Ewald

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i IVS II GP ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IVS II GP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 12. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Niels Henrik B. Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	IVS II GP ApS c/o PricewaterhouseCoopers Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 28 70 70 37 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 11. regnskabsår Hjemstedskommune: Gentofte
Bestyrelse	Lars Bruhn Søren Fogtdal Erik Preben Mejer Peter Aagaard Frank Ewald
Direktion	Thomas Weilby Knudsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Advokat	Mazanti-Andersen, Korsø Jensen & Partnere Store Kongensgade 69 1264 København K
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal Afdeling Holmens Kanal 2 1090 København K

Beretning

Årsrapporten for IVS II GP ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være komplementar i IVS FUND II K/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 26.091, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 544.805.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		32.602	7.501
Andre eksterne omkostninger		<u>-9.500</u>	<u>-9.500</u>
Resultat før finansielle poster		23.102	-1.999
Andre finansielle indtægter	1	2.989	3.494
Andre finansielle omkostninger		<u>0</u>	<u>-423</u>
Resultat før skat		26.091	1.072
Skat af årets resultat	2	<u>0</u>	<u>-15.162</u>
Årets resultat		<u>26.091</u>	<u>-14.090</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>26.091</u>	<u>-14.090</u>
		<u>26.091</u>	<u>-14.090</u>

Balance 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		372.010	318.992
Finansielle anlægsaktiver	3	372.010	318.992
Anlægsaktiver		372.010	318.992
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		102.549	119.978
Selskabsskat		1.001	0
Tilgodehavender		103.550	119.978
Likvide beholdninger		77.995	98.104
Omsætningsaktiver		181.545	218.082
Aktiver		553.555	537.074
Passiver			
Selskabskapital		177.200	177.200
Overført resultat		367.605	341.513
Egenkapital		544.805	518.713
Selskabsskat		0	9.611
Anden gæld		8.750	8.750
Kortfristede gældsforpligtelser		8.750	18.361
Gældsforpligtelser		8.750	18.361
Passiver		553.555	537.074
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Nærtstående parter og ejerforhold	5		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	177.200	341.514	518.714
Årets resultat	0	26.091	26.091
Egenkapital 31. december	177.200	367.605	544.805

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Andre finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.989	3.494
	<u>2.989</u>	<u>3.494</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	9.188
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	5.974
	<u>0</u>	<u>15.162</u>
3 Finansielle anlægsaktiver		
		Andre værdipa- pirer og kapital- andele
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		397.355
Tilgang i årets løb		20.416
Kostpris 31. december		<u>417.771</u>
Nedskrivninger 1. januar		78.363
Årets nedskrivninger		<u>-32.602</u>
Nedskrivninger 31. december		<u>45.761</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>372.010</u>

Noter til årsregnskabet

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Udover selskabets funktion som komplementar for IVS FUND II K/S, er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

ZEN CAPITAL A/S, Holte	Kapitalejer
Mejer & Dalgaard, Århus	Kapitalejer
Lekamo ApS, Hørsholm	Kapitalejer
Bruhn Invest II ApS	Kapitalejer
Wiencken Management ApS	Kapitalejer
Frank Ewald	Kapitalejer
Søren Fogtdal	Kapitalejer

Øvrige nærtstående parter

Lars Bruhn	Bestyrelsesformand
Peter Aagaard	Bestyrelsesmedlem
Frank Ewald	Bestyrelsesmedlem
Preben Mejer	Bestyrelsesmedlem
Søren Fogtdal	Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for IVS II GP ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Regnskabsgrundlag

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration samt kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Selskabets investeringer er medtaget under andre kapitalandele.

Andre kapitalandele måles i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines.

Nedskrivning

Nedskrivning foretages i de tilfælde, hvor

- 1 Virksomhedernes resultater er væsentlig under det forventede og medfører en permanent forringelse af selskabets værdi, eller selskabet står over for store langsigtede problemer, som kræver yderligere finansiering.
- 2 Der gennemføres en betydelig transaktion, involverende en uafhængig tredje part, der værdiansætter selskabet til en værdi, som er lavere end den nuværende værdi.

Nedskrivningen i henhold til kriterie 2 sker til transaktionens kurs for den uafhængige tredjeparts transaktion.

Opskrivning

Opskrivning foretages i henhold til International Private Equity & Ventures Capital Valuation Guidelines gældende retningslinier og gældende lovgivning m.v. Opskrivning foretages i særdeleshed i tilfælde, hvor en transaktion, der involverer en substantiel investering eller handel involverende en uafhængig tredjepart, værdiansætter selskabet til en højere værdi.

Ned- og opskrivninger sker over resultatopgørelsen og resultatføres under ”resultat af kapitalandele”. Er kostprisen med ned- og opskrivninger større end de oprindelige kostpriser, medtages forskellen under opskrivningshenlæggelser på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.