

SNB Private Equity II K/S

Skelagervej 15, 9000 Aalborg

CVR-nr. 31 07 36 26

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. april 2019.

John Lind-Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018 | |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Noter | 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for SNB Private Equity II K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. marts 2019

Daglig ledelse

Torben N. Sørensen
Direktør

Anders Hjulmand
Bestyrelsesformand

Komplementar

SNB II Komplementar ApS

Torben N. Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i SNB Private Equity II K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SNB Private Equity II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aalborg, den 15. marts 2019

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Marian Fruergaard

statsautoriseret revisor
mne24699

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | SNB Private Equity II K/S Skelagervej 15 9000 Aalborg |
| | CVR-nr.: 31 07 36 26 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Komplementar | SNB II Komplementar ApS |
| Daglig ledelse | Torben N. Sørensen, Direktør Anders Hjulmand, Bestyrelsesformand |
| Revision | Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg |
| Bankforbindelse | Spar Nord Bank A/S |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Kommanditselskabets aktivitet er at foretage investeringer i virksomheder via Erhvervsinvest II K/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -273 t.kr. mod -270 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 719 t.kr. mod 29.404 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Erhvervsinvest II K/S er ophørt med at gennemføre nye investeringer. Der vil alene blive foretaget opfølgende investeringer til eksisterende kapitalandele. Erhvervsinvest II K/S har i regnskabsåret 2018 foretaget værdireguleringer af selskabets eksisterende kapitalandele.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|--|-----------------|---------------|
| Bruttotab | -272.619 | -270 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver | 991.445 | 29.674 |
| Årets resultat | 718.826 | 29.404 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 718.826 | 29.404 |
| Disponeret i alt | 718.826 | 29.404 |

Balance 31. december

| Aktiver | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Andre værdipapirer og kapitalandele | 24.083.634 | 22.617 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>24.083.634</u> | <u>22.617</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>24.083.634</u> | <u>22.617</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Likvide beholdninger | 409 | 0 |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>409</u> | <u>0</u> |
| Aktiver i alt | <u>24.084.043</u> | <u>22.617</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | 2018 | 2017 |
|---------------------------|--|--------------------------|----------------------|
| <u>Note</u> | | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Egenkapital | | | |
| 2 | Kapitalkonto | <u>24.042.543</u> | <u>22.537</u> |
| | Egenkapital i alt | <u>24.042.543</u> | <u>22.537</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Anden gæld | <u>41.500</u> | <u>80</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>41.500</u> | <u>80</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>41.500</u> | <u>80</u> |
| | Passiver i alt | <u>24.084.043</u> | <u>22.617</u> |
| 3 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 4 | Eventualposter | | |

Noter

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| 1. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. januar 2018 | 18.246.597 | 23.495 |
| Tilgang i årets løb | 475.382 | 789 |
| Afgang i årets løb | 0 | -6.037 |
| Kostpris 31. december 2018 | 18.721.979 | 18.247 |
| Opskrivninger 1. januar 2018 | 4.370.210 | 38.983 |
| Årets opskrivninger | 991.445 | 29.674 |
| Tilbageførsel ved udlodning | 0 | -64.287 |
| Opskrivninger 31. december 2018 | 5.361.655 | 4.370 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 24.083.634 | 22.617 |
| 2. Kapitalkonto | | |
| Kapitalkonto 1. januar 2018 | 22.537.060 | 62.439 |
| Indskudt kontant | 786.657 | 1.019 |
| Årets overførte resultat | 718.826 | 29.404 |
| Årets udbetalinger | 0 | -70.325 |
| | 24.042.543 | 22.537 |

Kommanditisternes restindskudsforpligtelse udgør kr. 4.578.190 pr. 31. december 2018.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

4. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser:

Kommanditselskabet har efter udløb af investeringsperioden i Erhvervsinvest II K/S udelukkende givet tilsagn om opfølgende investeringer og fremtidige omkostninger. Beløbet er pr. 31. december 2018 opgjort til t.kr. 3.436.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SNB Private Equity II K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandelen i Erhvervsinvest II K/S der måles til dagsværdi på balancedagen. Erhvervsinvest II K/S måler investeringer i unoterede kapitalandele til dagsværdi. Investeringer i kapitalandele, som er ejet i mindre end et år, måles til anskaffelsessum. Der nedskrives dog til dagsværdi, såfremt dagsværdien er lavere end anskaffelsessummen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Egenkapitalen består af kommanditisternes kontante indskud samt det overførte resultat.

Selskabet fører detaljerede og separate kapitalkonti for kommanditisterne.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.