



Polaris III Invest Fonden

CVR-nr. 32 07 59 67

Årsrapport 2015

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om fonden	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Polaris III Invest Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

København, den 7. marts 2016

Bestyrelse:

Kurt Kokhauge Larsen
formand

Jesper Jarlbæk

Sven Krogstrup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Polaris III Invest Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

København, den 7. marts 2016

Bestyrelse:

Kurt Kokhauge Larsen
formand



Jesper Jarbæk

Sven Krogstrup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Polaris III Invest Fonden.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

København, den 7. marts 2016
Bestyrelse:

Kurt Kokhauge Larsen
formand

Jesper Jarlbæk


Sven Krogstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Polaris III Invest Fonden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Polaris III Invest Fonden 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 Fondens 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 Fondens 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.

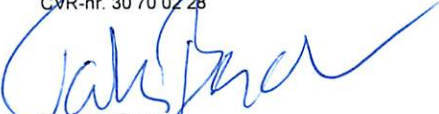
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af Fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

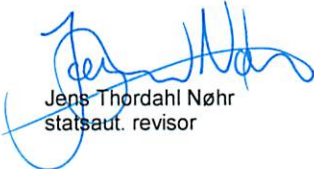
Udtalelse om ledelsesberetningen

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 7. marts 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Torben Bender
statsaut. revisor



Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn
Adresse, postnr. by

Polaris III Invest Fonden
c/o Gorrissen Federspiel
H.C. Andersens Boulevard 12
1553 København V

CVR-nr.
Stiftet
Hjemstedskommune
Regnskabsår

32 07 59 67
4. marts 2009
København
1. januar – 31. december

Bestyrelse

Kurt Kokhauge Larsen, formand
Jesper Jarlbæk
Sven Krogstrup

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuhs Vej 4
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet og formål

Den erhvervsdrivende fond Polaris III Invest Fonden er komplementar i Polaris Private Equity III K/S og Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV). Fonden oppebærer et årligt komplementarhonorar fra Polaris Private Equity III K/S og Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV), hvorved Fonden indvinder midler til brug for uddeling.

Polaris Private Equity III K/S er et dansk investeringskonsortium, der er etableret i foråret 2009. Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV) deltager med en mindre andel i konsortiets investeringer.

Polaris Private Equity III investerer i modne virksomheder med en stærk markedsposition og god indtjening. Virksomhederne vil typisk være baseret i Norden, primært 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.

Polaris Private Equity III K/S er etableret med samlede kapitaltilsagn for i alt 2,7 mia. kr. Investeringskonsortiet består af en række danske og udenlandske investorer.

Fondens uddelingspolitik

Fondens uddelingspolitik er forankret i vedtægterne. Uddeling sker efter bestyrelsens skøn i form af gave eller lån på favorable vilkår til støtte af følgende formål i henhold til vedtægterne:

- a) Investeringer i erhvervsprojekter i Afrika, fortrinsvis gennem andre fonde
- b) Udvikling af og forbedring af forholdene for private equity virksomheder i Danmark og Sverige, og
- c) Alment velgørende formål.

Det under a) og b) nævnte formål har forrang for det under c) nævnte. Bestyrelsen kan hvert år frit vælge, om der skal ske uddeling til ét, flere eller ingen af formålene.

Der kan ikke uddeles midler til personer, der på nogen måde er relateret til Polaris Private Equity III K/S, Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV) eller Polaris Management A/S.

Fondens uddelinger besluttet på årets bestyrelsesmøder. Af disse bestyrelsesmøder udgør mødet i februar ligeledes Fondens årsmøde, hvor årsrapporten behandles. På årsmødet fastsættes endvidere en uddelingsramme for det kommende år. Alle ansøgninger behandles af den samlede bestyrelse.

Set over en årrække er det målet, at der uddeles mest til formålene under a) og b), da disse efter vedtægterne har forrang for det under c) nævnte formål.

Årets uddelinger og uddelingsramme

Der er i 2015 foretaget uddeling til vedtægtsmæssige formål med i alt 160 t.kr. (2014: 75 t.kr.), fordelt på formål b) med 70 t.kr. og formål c) med 90 t.kr. jf. vedtægterne (2014: 75 t.kr. til formål c)).

I de kommende år venter bestyrelsen at øge uddelingerne til formål a) og b), og der påregnes uddelinger på i størrelsesordenen 40 t.kr. i 2016 (uddelingsramme).

Udviklingen i økonomiske forhold

Polaris III Invest Fonden realiserede i 2015 et resultat på 47 t.kr. (2014: 66 t.kr.), hvilket er som forventet. Egenkapitalen pr. 31. december 2015 udgør 341 t.kr. (31. december 2014: 454 t.kr.), hvoraf grundkapitalen udgør 300 t.kr. (31. december 2014: 300 t.kr.).

Den disponible kapital udgør 1 t.kr. pr. 31. december 2015.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Fonden forventer et positivt driftsresultat for 2016 på niveau med 2015.

Redegørelse for god fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at Fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af Fonden.

Komiteén for god fondsledelse offentliggjorde i december 2014 Anbefalinger for god fondsledelse.

Det overordnede mål med Anbefalingerne for god fondsledelse er at bidrage til, at bestyrelsen varetager Fondens formål og interesser og forvalter Fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at Fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at direktionen og øvrige medarbejdere i den daglige drift alene varetager Fondens interesser.

Bestyrelsen varetager endvidere Fondens interesser i forhold til Polaris Private Equity III K/S og Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV), hvori Fonden er komplementar.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af Fonden at sikre stifters vilje, Fondens vedtægter og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Der er 16 anbefalinger. Anbefalingerne for god fondsledelse af december 2014 kan rekvireres på Komiteén for god fondsledelses hjemmeside (<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>).

Den erhvervsdrivende fond Polaris III Invest Fonden følger samtlige anbefalinger tilpasset Fondens størrelse og aktivitet.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Bestyrelsens sammensætning m.v.

Bestyrelse	Indtrådt	Udløb af valgperiode	Alder	Uafhængighed	Køn
Kurt Kokhauge Larsen, formand	16. marts 2009	Senest genvalgt 5. februar 2015, udløb 2018	70	Uafhængig	M
Jesper Jarlbæk	1. juli 2009	Senest genvalgt 5. februar 2015, udløb 2018	59	Uafhængig	M
Sven Krogstrup	16. marts 2009	Senest genvalgt 5. februar 2015, udløb 2018	72	Uafhængig	M

Øvrige ledelsehverv m.v.

Kurt Kokhauge Larsen er tidligere adm. direktør for DSV Group, DFDS Transport Group og Samtrans ApS.

- Formand for bestyrelsen i DSV A/S
- Medlem af bestyrelsen i Wrist Ship Supply A/S, DSV Solutions Holding A/S, DSV Air & Sea Holding A/S, DSV Road Holding A/S, DSV Group Services A/S og Wrist Ship Supply Holding A/S

Jesper Jarlbæk er statsautoriseret revisor, business angel og medlem af en række bestyrelser i forskellige erhvervsvirksomheder.

- Medlem af direktionen i Business Angels Fond – London I A/S, Business Angels Fond – London II A/S, Business Angels Fond – London III A/S, Earbrook Holdings Ltd. A/S og Scsk 2272 ApS
- Formand for bestyrelsen i Altius Invest A/S, Jaws A/S, Groupcare Holding A/S, Bortforpagtningsselskabet Basico A/S, Frokost.DK ApS, Groupcare A/S, Valuemaker ApS, Basico Consulting International ApS, Økonomiforum ApS, Catacap Management A/S, Showme ApS, Beyond Budgeting Institute P/S, Basico P/S, Basico Legal IVS, Bookboon Corporate A/S, Fond Talsinki 2015 I A/S, Fond Talsinki 2015 II A/S, Fond Talsinki 2015 III A/S og Fond Talsinki 2015 IV A/S
- Medlem af bestyrelsen i Bang & Olufsen A/S, Earbrook Holdings Ltd. A/S, Lyngsoe Systems A/S, A-Solutions A/S, Smartshare Systems A/S, Lyngsoe Systems Holding A/S og Business Angels Fond – London II A/S

Sven Krogstrup er advokat og tidligere partner i advokatfirmaet Bech-Bruun.

- Medlem af direktionen i Müncheberg – 2005 Komplementaranpartsselskab, K/S Müncheberg - 2005 og Priorparken 39 ApS
- Formand for bestyrelsen i Müncheberg – 2005 Komplementaranpartsselskab og K/S Müncheberg - 2005
- Medlem af bestyrelsen i Priorparken 39 ApS

Øvrige oplysninger

Medlemmer af bestyrelsen vælges for en periode på 3 år i henhold til vedtægterne.

Bestyrelsen har fastsat en aldersgrænse for medlemmerne på 80 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	365	365
	Andre eksterne omkostninger	-65	-46
2	Personaleomkostninger	-250	-250
	Resultat af primær drift	50	69
	Finansielle omkostninger	-3	-3
	Resultat før skat	47	66
3	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	47	66

Resultatdisponering i henhold til vedtægterne

Uddelinger i regnskabsåret til vedtægtsmæssige formål	160	75
Heraf anvendt af uddelingsramme	-110	0
Heraf ekstraordinær uddeling besluttet i året	-50	0
Foreslået uddeling til vedtægtsmæssige formål i det kommende år (overført til uddelingsramme)	40	110
Overført resultat	7	-119
	47	66

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	416	532
	Omsætningsaktiver i alt	416	532
	AKTIVER I ALT	416	532
	 PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Grundkapital	300	300
	Overført resultat	1	44
	Uddelingsramme	40	110
	Egenkapital i alt	341	454
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
5	Anden gæld	75	78
	Gældsforpligtelser i alt	75	78
	PASSIVER I ALT	416	532

1 Anvendt regnskabspraksis

6 Eventualposter m.v.

7 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polaris III Invest Fonden for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med de særlige tilpasninger, der følger af, at Fonden er erhvervsdrivende.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indeholder komplementarhonorar.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter og gebyrer.

Skat af årets resultat og udskudt skat

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.

Skattelovgivningen tillader skattemæssigt fradrag for hensættelser til senere uddeling. Dette betyder, at Fonden kan reducere en eventuel skattepligtig positiv indkomst til nul ved i opgørelsen af den skattepligtige indkomst at foretage indregning af en skattemæssig hensættelse til senere uddeling. En tilsvarende hensættelse indregnes ikke i årsregnskabet, men vises under egenkapitalen som overført resultat. Der afsættes ikke udskudt skat heraf i årsregnskabet, idet det anses for overvejende sandsynligt, at der i henhold til Fondens vedtægter vil ske uddeling af alle indvundne midler i henhold til Fondens formål.

Balancen

Egenkapital

Indvundne beløb (overskud), der endnu ikke er uddelt til vedtægtsmæssige formål, indregnes som en særskilt post under egenkapitalen benævnt "overført resultat". Foreslået uddeling til vedtægtsmæssige formål i det kommende år indregnes som en særskilt post under egenkapitalen benævnt "uddelingsramme".

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger (bestyrelseshonorar, udelukkende fast vederlag)	250	250
Bestyrelseshonoraret kan specificeres således:		
Kurt Kokhauge Larsen, formand	150	150
Jesper Jarlbæk	50	50
Sven Krogstrup	50	50

Fonden har i lighed med tidligere år ingen ansatte udover bestyrelsen. Bestyrelsen består udelukkende af mandlige medlemmer.

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
--	---	---

4 Egenkapital

t.kr.	Grund- kapital	Overført resultat	Uddelings- ramme	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	300	163	0	463
Overført, jf. resultatdisponering	0	-119	110	-9
Egenkapital 1. januar 2015	300	44	110	454
Ekstraordinær uddeling - besluttet i året (overført til uddelingsrammen)	0	-50	50	0
Uddelt til vedtægtsmæssige formål i alt for året	0	0	-160	-160
Overført, jf. resultatdisponering	0	7	40	47
Egenkapital 31. december 2015	300	1	40	341

Overført resultat anvendes efter bestyrelsens nærmere bestemmelse til støtte for opgaver, som falder inden for Fondens formål i senere år.

t.kr.	2015	2014
5 Anden gæld		
Skyldig A-skat og AM-bidrag	31	31
Skyldig revision og regnskabsmæssig assistance	44	28
Skyldigt bestyrelseshonorar	0	18
Øvrige	0	1
	75	78

6 Eventualposter m.v.

Fonden hæfter som komplementar ubegrænset for de samlede gældsforpligtelser i Polaris Private Equity III K/S og Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV), der regnskabsmæssigt pr. 31. december 2015 udgør i alt 6,7 mio. kr. (31. december 2014: i alt 5,5 mio. kr.).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter ud over bestyrelsen endvidere Polaris Private Equity III K/S samt Kommanditselskabet af 1. marts 2009 (CIV), hvori Polaris III Invest Fonden er komplementar.

Fonden har som komplementar i året modtaget komplementarhonorar (nettoomsætning) på i alt 365 t.kr. (2014: 365 t.kr.).

Fonden har i året udbetalt vederlag til bestyrelsen som oplyst i note 2.

Fondens administrator, Polaris Management A/S, modtager ikke honorar.