

Kommandit selskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation

c/o Gorrissen Federspiel

Axeltorv 2, 1609 København V

CVR-nr. 32 82 98 05

Årsrapport for 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den ~~5. oktober 2020~~ 3 March 2021

Dirigent:





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar –31. december 2020 for Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af kommanditselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. januar 2021

Komplementar:
Polaris Invest II ApS:

Erik G. Hansen
adm. direktør

Bertil Villard

Anne Holm Rannaleet

Søren Fogh
Likvidator

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne og komplementaren i Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation for regnskabsåret 1. januar –31. december 2020, 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 kommanditselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af kommanditselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar –31. december 2020 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 kommanditselskabet 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.

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 kommanditselskabets 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 kommanditselskabet, 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 revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af kommanditselskabets 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 kommanditselskabets 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 kommanditselskabet 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 27. januar 2021
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 30 70 02 28

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Jens Thordahl Nøhr
statsaut. revisor
mne32212

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation
Adresse, postnr. by	c/o Gørrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 København V
CVR-nr.	32 82 98 05
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Komplementar	Polaris Invest II ApS
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 Postboks 250 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Polaris Private Equity II er et dansk investeringskonsortium, der er etableret i foråret 2005. Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation deltager med en mindre andel i konsortiets investeringer.

Polaris Private Equity II investerer i mellemstore 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 II er etableret med samlede kapitaltilsagn for i alt 2,0 mia. kr. Investeringskonsortiet består af en række danske og udenlandske investorer.

Kommanditselskabet har afhændet alle sine investeringer og dets aktivitet er under afvikling som følge af beslutning om likvidation den 15. januar 2021.

Udviklingen i økonomiske forhold

Ved beslutning på ekstraordinær generalforsamling den 15. januar 2021 besluttedes det at træde i likvidation. Likvidationen blev igangsat som følge af, at alle investeringer er blevet afhændet. I den forbindelse er der ikke foretaget ændringer til anvendt regnskabspraksis eller vedrørende måling af aktiver og forpligtelser, da de resterende aktiver og forpligtelser ikke forventes værdimæssigt påvirket af realisation i forbindelse med likvidationen.

Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation realiserede i 2020 et resultat på -316 t.kr. (2019: 262 t.kr.), hvilket er negativt påvirket af værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder. Resultatet er som forventet.

Investeringer i kapitalandele i porteføljevirkksomheder udgør i alt 0 t.kr. (31. december 2019: 351 t.kr.). Egenkapitalen udgør 21.978 t.kr. (31. december 2019: 22.294 t.kr.) svarende til en egenkapitalandel på 100 % (31. december 2019: 100 %).

Kommanditisterne har pr. 31. december 2020 indbetalt i alt 17.485 t.kr. (31. december 2019: 17.485 t.kr.) af det samlede kapitaltilsagn på 20.000 t.kr., svarende til 87 % (31. december 2019: 87 %).

Politik for det underrepræsenterede køn

For at øge andelen af det underrepræsenterede køn på alle ledelsesniveauer har Polaris Private Equity fastlagt en generel politik for det underrepræsenterede køn for vores porteføljevirkksomheder.

Målet med politikken er at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsespositioner i porteføljevirkksomheder ejet af Polaris Private Equity. I vores porteføljevirkksomheder udgør kvinder det underrepræsenterede køn. Vores politik skal sikre en målrettet indsats for at udvikle og rekruttere flere kvindelige ledere til bestyrelser i vores porteføljevirkksomheder. Politikken omfatter direktører, teamledere, og afdelingsledere. Formålet er at styrke fødekæden af kvindelige potentielle bestyrelsesmedlemmer ved at sikre, at alle medarbejdere, uanset køn, har lige muligheder for at fokusere på og forbedre deres kvalifikationer og ledelseserfaring.

Polaris har underskrevet Ligestillingsministeriets anbefalinger for flere kvinder i bestyrelser (Operation Kædereaktion), der forpligter underskriverne til at arbejde målrettet for at øge andelen af kvindelige ledere og kvindelige kandidater til bestyrelsesposter.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Ved beslutning på ekstraordinær generalforsamling den 15. januar 2021 besluttedes det at træde i likvidation.

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

Forventninger til fremtiden

Kommanditselskabet forventer at gennemføre likvidationen i 2021 og at udlodde de resterende midler til kommanditisterne efter fradrag af likvidationsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019
2	Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkksomheder	-125	412
	Nedskrivning af udlån til porteføljevirkksomheder	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-52	-53
	Resultat før finansielle poster	-177	359
	Finansielle indtægter	0	3
	Finansielle omkostninger	-139	-100
	Årets resultat	-316	262
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-316	262

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2020	2019
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
2	Kapitalandele i porteføljevirkksomheder	0	351
	Anlægsaktiver i alt	0	351
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavende hos Polaris Private Equity II K/S i likvidation	88	0
	Likvide beholdninger	21.927	21.994
	Omsætningsaktiver i alt	22.015	21.994
	AKTIVER I ALT	22.015	22.345
	PASSIVER		
	Egenkapital		
3	Indbetalt indskudskapital	17.485	17.485
	Overført resultat	4.493	4.809
	Egenkapital i alt	21.978	22.294
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	37	51
	Gældsforpligtelser i alt	37	51
	PASSIVER I ALT	22.015	22.345
1	Anvendt regnskabspraksis		
4	Eventualposter m.v.		
5	Nærtstående parter		
6	Medarbejderforhold		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitaloppgørelse

t.kr.	Indskudskapital			Overført resultat	Egenkapital i alt
	Tegnet	Heraf ikke indbetalt	Tegnet og indbetalt, i alt		
Saldo 1. januar 2019	20.000	-2.515	17.485	4.547	22.032
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	262	262
Saldo 31. december 2019	20.000	-2.515	17.485	4.809	22.294
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	0	-316	-316
Saldo 31. december 2020	20.000	-2.515	17.485	4.493	21.978

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med de særlige tilpasninger, der følger af, at selskabet er et kommanditselskab.

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Beslutningen den 15. januar 2021 om at træde i likvidation vil ikke påvirke målingen af kommanditselskabets aktiver eller forpligtelser.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Værdiregulering af kapitalandele i porteføljevirkomheder

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

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes komplementarhonorar samt øvrige eksterne omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer (bortset fra kapitalandele i porteføljevirkomheder), gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke indregnes skat i årsregnskabet.

Balancen

Kapitalandele i porteføljevirkomheder

Kapitalandele i porteføljevirkomheder omfatter investeringer i virksomheder foretaget som led i deltagelse i Polaris Private Equity II.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i porteføljevirksohmeder måles til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi på unoterede selskaber tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller kapitalværdien af de forventede 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 multiplet 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 porteføljevirksohmeder 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).

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivninger ved tab på tilgodehavender indregnes på baggrund af en individuel vurdering af tilgodehavendet.

t.kr.	2020	2019
2 Kapitalandele i porteføljevirksohmeder		
Kostpris 1. januar	2.214	2.927
Tilgang	0	26
Afgang	-814	-739
Kostpris 31. december	1.400	2.214
Værdireguleringer 1. januar	-1.863	-1.646
Årets værdireguleringer	-125	412
Årets afgang (realisation)	588	-629
Værdireguleringer 31. december	-1.400	-1.863
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	351

Som følge af deltagelsen i Polaris Private Equity II påhviler der kommanditselskabets kapitalandele en række restriktioner og forpligtelser i relation til udlodning af udbytte m.v. relateret til afkastet af investeringer i porteføljevirksohmeder.

Alle porteføljevirksohmeder er blevet afhændet og den resterende kapitalandel i porteføljevirksohmeder relaterer sig til et selskab under likvidation.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Kapitalandele i porteføljevirkksomheder (fortsat)

Væsentlige ikke-observerbare input og forudsætninger, der anvendes ved beregningen af dagsværdien af unoterede porteføljevirkksomheder, er opsummeret nedenfor på et vægtet grundlag:

	2020	2019
Forventet årlig vækst i terminalperioden, vægtet for den underliggende portefølje	n/a	1,5%
WACC, vægtet for den underliggende portefølje	n/a	9,4%
EV/EBITDA-multipler, vægtet for den underliggende portefølje	n/a	4,0x

3 Indbetalt indskudskapital

Kommanditselskabets indskudskapital pr. 31. december 2020 udgør 20.000 t.kr. fordelt med 16.000 t.kr. på A-anparter og 4.000 t.kr. på B-anparter.

I henhold til vedtægterne har A- og B-anparterne forskellige rettigheder ved udlodninger fra kommanditselskabet. Hver A-anpart på 1 kr. har 10 stemmer og hver B-anpart på 1 kr. har én stemme.

Kommanditisterne hæfter med deres andel af den ikke-indbetalte del af den tegnede indskudskapital.

4 Eventualposter m.v.

Kommanditselskabet har resterende investeringstilsagn pr. 31. december 2020 på i alt 0 mio. kr. (31. december 2019: 0,1 mio. kr.) i forbindelse med deltagelse i investeringskonsortiet Polaris Private Equity II.

Kommanditselskabet er i henhold til vedtægterne forpligtet til at afregne et årligt komplementarhonorar til komplementaren på op til 15 t.kr.

5 Nærtstående parter

Ingen enkeltvirkksomheder eller personer har bestemmende indflydelse over Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar 2005 i likvidation.

6 Medarbejderforhold

Kommanditselskabet har i lighed med tidligere år ingen ansatte ud over komplementaren. Direktionen består af to mandlige medlemmer og et kvindeligt medlem.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Erik Gregers Hansen

Adm. direktør

On behalf of: Polaris Invest II ApS

Serial number: PID:9208-2002-2-132394593270

IP: 176.23.xxx.xxx

2021-02-01 12:02:05Z

NEM ID 

Søren Fogh

Likvidator

On behalf of: Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar ...

Serial number: PID:9208-2002-2-098272989337

IP: 5.186.xxx.xxx

2021-02-01 13:52:41Z

NEM ID 

ANNE HOLM RANNALEET

On behalf of: Polaris Invest II ApS

Serial number: 19540613xxxx

IP: 95.192.xxx.xxx

2021-02-01 17:39:37Z



BERTIL VILLARD

On behalf of: Polaris Invest II ApS

Serial number: 19520407xxxx

IP: 85.229.xxx.xxx

2021-02-02 13:14:15Z



Torben Poul Bender

Statsautoriseret revisor

On behalf of: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serial number: PID:9208-2002-2-361699728592

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-02-02 13:23:41Z

NEM ID 

Jens Thordahl Noehr

Statsautoriseret revisor

On behalf of: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serial number: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-02-02 20:15:56Z

NEM ID 

Søren Fogh

Dirigent

On behalf of: Kommanditselskabet (CIV) af 8. februar ...

Pending
Signature 

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>