

Polaris IV Invest Fonden

c/o Gorrissen Federspiel
Axeltorv 2
1609 København V

CVR-nr. 36 04 53 37

Årsrapport 2018

Godkendt på bestyrelsesmødet den 5. februar 2019



.....
Karsten Sivebæk Knudsen
Bestyrelsesformand

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Polaris IV 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 2018 samt af resultatet af Fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

København, den 5. februar 2019
Bestyrelse:

Karsten S. Knudsen
formand

Carsten Lønfelt

Michael Christiani Havemann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til bestyrelsen i Polaris IV Invest Fonden

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Polaris IV Invest Fonden for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af fonden 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 fondens 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 fonden, 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 regnskabsbrugere 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.
- ▶ 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 fondens 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 fondens 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 fonden 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. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. februar 2019

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

Torben Bender
statsaut. revisor
mne21332

Jens Thordahl Nørh
statsaut. revisor
mne32212

Ledelsesberetning

Oplysninger om fonden

Navn	Polaris IV Invest Fonden
Adresse, postnr. by	c/o Gorrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 København V
CVR-nr.	36 04 53 37
Stiftet	12. juni 2014
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Karsten S. Knudsen, formand Carsten Lønfeldt Michael Christiani Havemann
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 Postboks 250 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet og formål

Den erhvervsdrivende fond Polaris IV Invest Fonden er komplementar i Polaris Private Equity IV K/S og CIV af december 2014 K/S. Fonden oppebærer et årligt komplementarhonorar fra Polaris Private Equity IV K/S og CIV af december 2014 K/S, hvorved Fonden indvinder midler til brug for uddeling.

Polaris Private Equity IV K/S er et dansk investeringskonsortium, der er etableret ved udgangen af 2014. CIV af december 2014 K/S deltager med en mindre andel i konsortiets investeringer.

Polaris Private Equity IV 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 IV K/S havde final closing den 30. juni 2016, hvorefter det samlede kapitaltilsagn udgør 3,3 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) alment velgørende formål,
- b) kulturelle formål, og
- c) udvikling af og forbedring af forholdene for private equity-virksomheder i Danmark og Sverige.

De under a), b) og c) nævnte formål er ligestillede. 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 Management A/S, Polaris Private Equity IV K/S eller CIV af december 2014 K/S.

Fondens uddelinger besluttet på årets bestyrelsesmøder. Af disse bestyrelsesmøder udgør mødet i januar 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 i overensstemmelse med vedtægternes princip om, at formålene er ligeværdige, skal ske en nogenlunde ligelig fordeling.

Årets uddelinger og uddelingsramme

Der er i 2018 foretaget uddeling til vedtægtsmæssige formål med i alt 45 t.kr. (2017: 59 t.kr.), fordelt på formål a) med 0 t.kr. (2017: 25 t.kr.) formål b) med 24 t.kr. (2017: 24 t.kr.) og formål c) med 21 t.kr. (2017: 10 t.kr.), jf. vedtægterne.

I det kommende år påregnes uddelinger i størrelsesordenen op til 30 t.kr. efter overførsel til uddelingsrammen med 28 t.kr. af årets resultat.

Udviklingen i økonomiske forhold

Polaris IV Invest Fonden realiserede i 2018 et resultat på 28 t.kr. (2017: 43 t.kr.), hvilket er som forventet. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 udgør 330 t.kr. (31. december 2017: 347 t.kr.), hvoraf grundkapitalen udgør 300 t.kr. (31. december 2017: 300 t.kr.).

Den disponible kapital udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2018.

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 2019 på niveau med 2018.

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.

Fondens redegørelse for god fondsledelse, jf. ÅRL § 77a, herunder kommentering på Komitéen for god fondsledelses 16 anbefalinger, er offentliggjort på følgende hjemmeside:

<http://polarisequity.dk/wp-content/uploads/2019/01/Skema-for-god-fondsledelse-2018-for-Polaris-IV-Invest-Fonden.pdf>

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

Bestyrelsens sammensætning m.v.

Bestyrelse	Indtrådt	Udløb af valgperiode	Alder	Uafhængighed	Køn
Karsten S. Knudsen, formand	4. maj 2015	Senest genvalgt 30. januar 2018, udløb 2021	65	Uafhængig	M
Carsten Lønfeldt	4. maj 2015	Senest genvalgt 30. januar 2018, udløb 2021	71	Uafhængig	M
Michael Christiani Havemann	1. juli 2015	Senest genvalgt 30. januar 2018, udløb 2021	57	Uafhængig	M

Øvrige ledelseshverv m.v.

Karsten S. Knudsen har lang erfaring fra ledelse af større danske finansielle virksomheder, herunder diverse Investment Banking aktiviteter samt risikostyring og er medlem af en række bestyrelser i forskellige erhvervsvirksomheder.

- Medlem af direktionen i Saga VI GP ApS, Saga II GP ApS, Saga V GP ApS, Saga IV GP ApS, Saga III GP ApS, Saga VII GP ApS og Saga I GP ApS
- Formand for bestyrelsen i Vækst-Invest Nordjylland A/S
- Næstformand for bestyrelsen i Nordsøenheden
- Medlem af bestyrelsen i Dampskibsselskabet Norden A/S, K/S Vantaa (Helsingfors, Finland), Obel-LFI Ejendomme A/S, A/S MOTORTRAMP, Aktieselskabet Dampskibsselskabet Orient's Fond, Skovselskabet af 13. december 2017 A/S og Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Carsten Lønfeldt har erfaring som økonomidirektør i international virksomhed og har erfaring med køb- og salg af virksomheder, investor relations, investeringsforeninger og asset management.

- Medlem af direktionen i KCBL Management ApS, NKB Invest 106 ApS og Kifrica IVS
- Formand for bestyrelsen i Eye4Talent ApS, NewBanking Holding ApS, Onmondo A/S og New Banking ApS
- Næstformand for bestyrelsen i Dalhoff Larsen og Hornemann A/S
- Medlem af bestyrelsen i Fisker Ejendomsselskab A/S, Carmo A/S, Resources Denmark ApS, ST Skoleinventar A/S, Photodoc Holding ApS og Carmo Holding ApS.

Michael Christiani Havemann er advokat og medlem af en række bestyrelser i forskellige erhvervsvirksomheder.

- Medlem af direktionen i Fastlink ApS, Fastlink Holding ApS, Danchrikas Holding ApS, Havemann Advokataktieselskab, Havemann Holding 2017 Advokatanpartsselskab, Advokaternes Inkassoselskab, Advokataktieselskab og M.C.H. Holding Advokatanpartsselskab
- Formand for bestyrelsen i Pharma Nord ApS, Pharma Nord Export ApS og KFA Group A/S
- Medlem af bestyrelsen i DBF Holding A/S, Dansk Boligforsikring A/S, Havemann Advokataktieselskab, Advokaternes Inkassoselskab, Advokataktieselskab og CSTM Holding 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.	2018	2017
	Nettoomsætning	365	365
	Andre eksterne omkostninger	-73	-55
2	Personaleomkostninger	-250	-250
	Resultat af primær drift	42	60
	Finansielle omkostninger	-6	-5
	Resultat før skat	36	55
3	Skat af årets resultat	-8	-12
	Årets resultat	28	43

Resultatdisponering i henhold til vedtægterne

Uddelinger i regnskabsåret til vedtægtsmæssige formål	45	59
Heraf anvendt af uddelingsramme	-45	-59
Foreslået uddeling til vedtægtsmæssige formål i det kommende år (overført til uddelingsramme)	28	46
Overført resultat	0	-3
Total disponeret	28	43

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	2018	2017
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Likvide beholdninger	402	422
	Omsætningsaktiver i alt	402	422
	AKTIVER I ALT	402	422
	PASSIVER		
4	Egenkapital		
	Grundkapital	300	300
	Uddelingsramme	30	47
	Overført resultat	0	0
	Egenkapital i alt	330	347
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Skyldig skat	8	12
5	Anden gæld	64	63
	Gældsforpligtelser i alt	72	75
	PASSIVER I ALT	402	422
1	Anvendt regnskabspraksis		
6	Eventualposter m.v.		
7	Nærtstående parter		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Polaris IV Invest Fonden for 2018 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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger består af omkostninger til forsikring, revision og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af honorar til bestyrelsesmedlemmer.

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".

Skyldig 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 og for betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2018	2017
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger (bestyrelshonorar, udelukkende fast vederlag)	250	250
Bestyrelshonoraret kan specificeres således:		
Karsten S. Knudsen, formand	150	150
Carsten Lønfeldt	50	50
Michael Christiani Havemann	50	50

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

3 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	8	12
--	---	----

4 Egenkapital

t.kr.	Grund kapital	Overført resultat	Uddelingsramme	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	300	3	60	363
Årets uddelinger	0	0	-59	-59
Overført, jf. resultatdisponering	0	-3	46	43
Egenkapital 1. januar 2018	300	0	47	347
Årets uddelinger	0	0	-45	-45
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	28	28
Egenkapital 31. december 2018	300	0	30	330

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

t.kr.	2018	2017
5 Anden gæld		
Skyldig A-skat og AM-bidrag	33	33
Skyldig revision og regnskabsmæssig assistance	31	30
	64	63

6 Eventualposter m.v.

Fonden hæfter som komplementar ubegrænset for de samlede gældsforpligtelser i Polaris Private Equity IV K/S og CIV af december 2014 K/S, der regnskabsmæssigt pr. 31. december 2018 udgør i alt 518 mio. kr. (31. december 2017: i alt 57 mio. kr.).

7 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter ud over bestyrelsen endvidere Polaris Private Equity IV K/S og CIV af december 2014 K/S, hvori Polaris IV Invest Fonden er komplementar.

Fonden har som komplementar i året modtaget komplementarhonorar (nettoomsætning) på i alt 365 t.kr. (2017: 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.