
P-A17 A/S

Malmøgade 3, 1., 2100 København Ø

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 18/10/17 - 31/12/18)

CVR-nr. 39 02 00 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/06 2019

Henrik Bonnerup
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 18. oktober 2017 - 31. december 2018 6

Balance 31. december 2018 7

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 18. oktober 2017 - 31. december 2018 for P-A17 A/S.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2019

Direktion

Henrik Bonnerup
direktør

Bestyrelse

Jan Ingvar Dahlquist
formand

Henrik Bonnerup

Niels-Christian Worning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P-A17 A/S

Konklusion

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 18. oktober 2017 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for P-A17 A/S for regnskabsåret 18. oktober 2017 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 20. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne28703

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
mne23327

Selskabsoplysninger

Selskabet

P-A17 A/S
Malmøgade 3, 1.
2100 København Ø

CVR-nr.: 39 02 00 84
Regnskabsperiode: 18. oktober 2017 - 31. december 2018
Stiftet: 18. oktober 2017
Regnskabsår: 1. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Jan Ingvar Dahlquist, formand
Henrik Bonnerup
Niels-Christian Worning

Direktion

Henrik Bonnerup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Resultatopgørelse 18. oktober 2017 - 31. december 2018

| | <u>Note</u> | <u>2017/18</u> DKK |
|---|-------------|---------------------------|
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | -85.577.421 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-471.287</u> |
| Bruttoresultat | | -86.048.708 |
| | | |
| Resultat før finansielle poster | | -86.048.708 |
| | | |
| Andre finansielle omkostninger | | <u>-10.710</u> |
| Resultat før skat | | -86.059.418 |
| | | |
| Skat af årets resultat | 2 | <u>14.124</u> |
| Årets resultat | | <u>-86.045.294</u> |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------|--|---------------------------|
| Overført resultat | | <u>-86.045.294</u> |
| | | <u>-86.045.294</u> |

Balance 31. december 2018

| | Note | 2018 DKK |
|---|------|-------------------|
| Aktiver | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 11.776.500 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 4 | 24.079 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 11.800.579 |
| Anlægsaktiver | | 11.800.579 |
| Selskabsskat | | 14.124 |
| Tilgodehavender | | 14.124 |
| Likvide beholdninger | | 65.785 |
| Omsætningsaktiver | | 79.909 |
| Aktiver | | 11.880.488 |
| Passiver | | |
| Selskabskapital | | 9.375.000 |
| Overført resultat | | 1.957.706 |
| Egenkapital | 5 | 11.332.706 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 37.500 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 510.282 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 547.782 |
| Gældsforpligtelser | | 547.782 |
| Passiver | | 11.880.488 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6 | |
| Nærtstående parter | 7 | |
| Begivenheder efter balancedagen | 8 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 | |

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at være holdingselskab for selskaber i Danmark og i udlandet. Årets resultat er påvirket af nedskrivning af værdi af kapitalandele med DKK 43.695.921.

| | 2017/18 DKK |
|---------------------------------|----------------|
| 2 Skat af årets resultat | |
| Årets aktuelle skat | 0 |
| Årets udskudte skat | -14.124 |
| | -14.124 |

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | |
|--|-------------------|
| Kostpris 18. oktober 2017 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 93.725.921 |
| Kostpris 31. december 2018 | 93.725.921 |
| Værdireguleringer 18. oktober 2017 | 0 |
| Årets resultat | -41.881.500 |
| Egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed | 3.628.000 |
| Nedskrivning af værdi | -43.695.921 |
| Værdireguleringer 31. december 2018 | -81.949.421 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | 11.776.500 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------|----------|-------------------------|-------------|----------------|
| P-A2017 Holding 1 A/S | Brøndby | 50% | 23.553.000 | -83.763.000 |

Noter til årsregnskabet

4 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Andre kapitalan- dele <u>DKK</u> |
|--|--|
| Kostpris 18. oktober 2017 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>24.079</u> |
| Kostpris 31. december 2018 | <u>24.079</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018 | <u>24.079</u> |

5 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> DKK | <u>Overført resultat</u> DKK | <u>I alt</u> DKK |
|--|-------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse 18. oktober 2017 | 500.000 | 0 | 500.000 |
| Kontant kapitalforhøjelse | 8.875.000 | 84.375.000 | 93.250.000 |
| Egenkapitalbevægelser i associerede virksomhed | 0 | 3.628.000 | 3.628.000 |
| Årets resultat | <u>0</u> | <u>-86.045.294</u> | <u>-86.045.294</u> |
| Egenkapital 31. december 2018 | <u>9.375.000</u> | <u>1.957.706</u> | <u>11.332.706</u> |

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der hviler ingen eventualforpligtelser på selskabet pr. 31. december 2018.

7 Nærtstående parter

Selskabet er 98,5% ejet af Polaris Private Equity III K/S, København V, som ikke aflægges koncernregnskab.

8 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P-A17 A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

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 advokater mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

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