
PKA AIP A/S

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K.

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 34 22 41 29

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
17. marts 2020

Helle Byrgiel Lyngdal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<i>Ledespåtegning</i>	2
<i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i>	3
<i>Selskabsoplysninger</i>	5
<i>Ledelsesberetning</i>	6
<i>Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2019</i>	7
<i>Balance pr. 31. december</i>	8
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	10
<i>Noter til årsregnskabet</i>	11



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for PKA AIP A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17. marts 2020

Direktion

Anette Eberhard
Adm. direktør

Bestyrelse

Peter Damgaard
(formand)

Nicolai Ørnstrup Pilehave

Michael Nellemann Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PKA AIP A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA AIP A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

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.

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.

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 17. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
Mne24822

Martin Jon Albæk Pedersen
statsautoriseret revisor
Mne34149



Selskabsoplysninger

Selskabet

PKA AIP A/S
Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K

CVR-nr. 34 22 41 29
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Peter Damgaard (formand)
Nicolai Ørnstrup Pilehave
Michael Nellemann Pedersen

Direktion

Anette Eberhard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

PKA AIP A/S's formål er at varetage opgaver for Pensionskasserne i PKA-samarbejdet i forbindelse med investeringer i kapitalfonde, infrastrukturfonde og co-investeringer sammen med disse fonde.

PKA AIP A/S har indgået en managementaftale med PKA A/S, som administrator for pensionskasserne.

Pr. 1. oktober 2019 har PKA AIP A/S, som følge af en intern reorganisering, overdraget sin aktivitet til IIP Denmark P/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2019 – 31. december 2019 udviser et underskud på kr. 2.084.006. Selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på kr. 3.965.653 og en egenkapital på kr. 1.793.082.

Begivenheder efter balancedagen

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

Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udbetaler kr. 1.100.000 i udbytte for regnskabsåret 2019.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/-tab		13.331.728	29.669.388
Personaleomkostninger	1	<u>(15.284.482)</u>	<u>(29.183.509)</u>
Driftsresultat		(1.952.754)	485.879
Andre finansielle indtægter		1.830	(10.704)
Andre finansielle omkostninger		<u>(61.264)</u>	<u>(71.296)</u>
Resultat før skat		(2.012.188)	403.879
Skat af ordinært resultat		<u>(71.818)</u>	<u>(89.087)</u>
Årets resultat		<u>(2.084.006)</u>	<u>314.792</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	1.100.000
Overført resultat	<u>(3.184.006)</u>
	<u>(2.084.006)</u>

Balance pr. 31. december

	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Deposita	0	661.150
Finansielle anlægsaktiver	0	661.150
Anlægsaktiver	0	661.150
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	1.574.105
Udskudte skatteaktiver	0	61.174
Tilgodehavende selskabsskat	52.356	219.000
Periodeafgrænsningsposter	0	1.120.565
Tilgodehavender	52.356	2.974.844
Likvide beholdninger	3.913.297	10.583.254
Omsætningsaktiver	3.965.653	13.558.098
Aktiver	3.965.653	14.219.248

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		193.082	3.377.041
Foreslået udbytte		<u>1.100.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital		<u>1.793.082</u>	<u>3.877.041</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.000	3.782.925
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.137.571	3.590.372
Anden gæld, herunder skyldige lønposter		<u>0</u>	<u>2.968.910</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.172.571</u>	<u>10.342.207</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.172.571</u>	<u>10.342.207</u>
Passiver		<u>3.965.653</u>	<u>14.219.248</u>
Nærtstående parter	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

Egenkapitaloppgørelse

	Akte- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2019	500.000	3.377.039	0	3.877.039
Regulering til tidl. års resultat	0	49	0	49
Årets resultat	0	(3.184.006)	1.100.000	(2.084.006)
Egenkapital 31.12.2019	500.000	193.082	1.100.000	1.793.082
Egenkapital 01.01.2018	500.000	3.062.247	0	3.562.247
Årets resultat	0	314.792	0	314.792
Egenkapital 31.12.2018	500.000	3.377.041	0	3.877.041

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	11.444.246	22.357.655
Pensioner	1.719.804	2.985.511
Andre omkostninger til social sikring	77.852	90.582
Afgifter beregnet på baggrund af personaleantallet efter lønsummen	2.042.132	3.749.761
I alt	<u>15.284.482</u>	<u>29.183.509</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>16</u>	<u>21</u>

2. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over PKA AIP A/S:

Selskabet er ejet af:

49% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer

25% Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale

23% Pensionskassen for Sundhedsfaglige

3% Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

3. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2019.

4. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKA AIP A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Årsregnskabet for 2019 er aflagt i DKK.

Noter til årsregnskabet

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiell post.

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med levering af ydelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til personale, lokale og inventar, kontorhold, IT-omkostninger, ekstern bistand samt møde- og rejseomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Balancen

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.