



AIP Management P/S

Rosenborggade 1 B

1130 København K

CVR-nr. 39504308

Årsrapport 2018

1. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 8.4.19

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Mogens Thorning', written over a horizontal line.

Dirigent

MOWENS THORNINGE

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 18. april 2018 - 31. december 2018 for AIP Management P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.


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. april 2018 - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

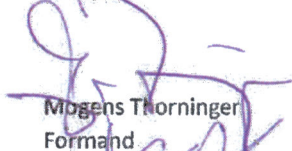
København, den 27-3-19

Direktion



Kasper Hansen
Direktør

Bestyrelse



Mogens Thorning
Formand



Kasper Hansen
Direktør



Torsten Fels



Klaus Risager



Peter Damgaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AIP Management P/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. april - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har revideret årsregnskabet for AIP Management P/S for regnskabsåret 18. april - 31. december 2018, 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

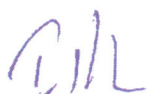
Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * 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 27/3 2019

PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-nr. 33771231



Per Rolf Larsen
Statsautoriseret revisor
mne24822

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	AIP Management P/S Rosenborggade 1 B 1130 København K
CVR-nr.	39504308
Stiftelsesdato	18. april 2018
Hjemsted	København
Regnskabsår	18. april 2018 - 31. december 2018
FT-nummer	23151
Bestyrelse	Mogens Thorninger, Formand Torsten Fels Klaus Risager Kasper Hansen, Direktør Peter Damgaard Jensen
Direktion	Kasper Hansen, Direktør
Revisor	PRICEWATERHOUSECOOPERS STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB Strandvejen 44 2900 Hellerup CVR-nr.: 33771231

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet har til formål, at agere som forvalter for institutionelle investorers investeringer, der omfatter unoterede investeringer i infrastruktur og infrastrukturlignende aktiver samt virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed. Selskabet er godkendt som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF). Ved udgangen af 2018 er selskabet forvalter af 1 AIF (AIP Infrastructure I). AIP Infrastructure I har 31-12-2018 et samlet tilsagn på DKK 10 mia. Selskabet forvalter i alt 10 investeringer i gasinfrastruktur, telekommunikation; landvind, havvind, solenergi samt biomasse, værdien udgør i alt DKK 19.291 m. på balancedagen.

Derudover varetager selskabet administrative opgaver for andre investorer, der sammen med Pensionskassen for Farmakonomer, Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Pensionskassen for Sundhedsfaglige og Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer deltager i fælles investeringer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 18. april 2018 - 31. december 2018 udviser et resultat på DKK 405.479, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en balancesum på DKK 24.034.949, og en egenkapital på DKK 5.405.479.

Der foreslås udbytte på DKK 400.000.

Hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har indflydelse på årets resultat.

Selskabet har 13. marts 2019 indgået aftale med yderligere en institutionel investor (PenSam) og den forvaltede AIF (AIP Infrastructure I) har per 13. marts 2019 et samlet tilsagn på DKK 13 mia.

Forventet udvikling

Selskabet forventes i 2019 at fortsætte de planlagte aktiviteter og forventer at yderligere investorer træder ind i investorkredsen.

Vidensressourcer

En vigtig forudsætning for selskabets succes er at bevare evnen til at kunne fastholde centrale spidskompetencer inden for Porteføljestyrelse, Asset management, Risk management samt Compliance blandt de ansatte.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabets indtægter fra de udbudte produkter er afhængig af udviklingen i management fee og det dertilhørende grundlag. Grundlaget afhænger af de givne tilsagn fra investorerne. Der henvises til note 4 vedr. Risici og usikkerhedsfaktorer.

AIP Management P/S

Ledelsesberetning

Ledelseshverv for Direktion og Bestyrelse

Mogens Thorninger, Formand

Direktionsmedlem i:

Copenhagen Infrastructure II GP ApS, CataCap General Partner II ApS, Copenhagen Infrastructure III GP ApS og V23 II ApS.

Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S, Gro Capital A/S, Copenhagen Infrastructure II GP ApS, BWBP Fonden Bruun & Hjejle Advokatpartnerselskab, Copenhagen Infrastructure III GP ApS, Axcel GP Fonden, Axcel V GP ApS, CataCap General Partner II ApS og Bruun & Hjejle Komplementar ApS.

Kasper Hansen, Direktør og Managing Partner

Direktionsmedlem i:

AIP Management P/S, PKA Ophelia Holding GP ApS, AIP Blafa GP ApS, PKA TeesREP Holding ApS, PKA Walney Extension Holding ApS, PKA Burbo Extension Holding ApS, NSI DK HoldCo GP ApS, AIP Partner Holding ApS, AIP Zion GP ApS, Daem Holding ApS, AIP CIV Komplementar ApS, PKA Sygeplejersker og Lægeseekretærer GP ApS, PKA Sundhedsfaglige GP ApS, AIP Komplementar ApS og PKA Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale GP ApS.

Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S, PKA Ophelia Holding GP ApS, AIP Blafa GP ApS, PKA TeesREP Holding ApS, NSI DK HoldCo GP ApS, PKA Walney Extension Holding ApS, AIP Zion GP ApS, PKA Burbo Extension Holding ApS, PKA Sygeplejersker og Lægeseekretærer GP ApS, AIP Partner Holding ApS, PKA Sundhedsfaglige GP ApS, Daem Holding ApS, PKA Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale GP ApS, AIP CIV Komplementar ApS, AIP Komplementar ApS, Burbo Extension Ltd og Burbo Extension Holding Ltd.

Klaus Risager, Finance Director (CFO)

Direktionsmedlem i:

North Sea Infrastructure A/S.

Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S og Gode Wind II Joint Holdco P/S.

Peter Damgaard Jensen

Direktionsmedlem i:

PKA A/S, Pka+Pension Forsikringsselskab A/S, Pensionskassen for Farmakonomer, Pensionskassen for Sundhedsfaglige, Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Sundhedsfagliges Ejendomsaktieselskab, Socialrådgivernes, Socialpædagogernes og Kontorpersonalets Ejendomsaktieselskab, PKA Private Funds GP ApS og PKA Ejendomme af 2012 I/S.

Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S, A/S Københavns Ejendomsselskab, Forstædernes Ejendomsaktieselskab, Institutional Holding P/S, PKA AIP A/S, PKA Private Funds P/S, Poppelstykket 12 A/S, PKA Skejby Komplementar ApS, PKA Skejby P/S, Farmapension A/S, Forca A/S, Valified ApS og Forsikringsorganisationernes Fællessekretariat F.M.B.A.

Torsten Fels

Direktionsmedlem i:

PenSam Holding A/S, PenSam Liv forsikringsaktieselskab, PenSam Forsikring A/S, PenSam Bank A/S og Pensionskassen PenSam.

Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S, PenSam A/S, Danish SDG Investment Fund og Institutional Holding P/S.

AIP Management P/S

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2018
Administrationsgebyrer	8.675.894
Udgifter til personale og administration	-8.975.258
Resultat før finansielle poster	463.774
Årets resultat	405.479
Egenkapital i alt	5.405.479
Aktiver i alt	24.034.949
Soliditetsgrad (%)	22
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	8
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	16
Antal Alternative Investeringsfonde under administration	1
Formue under administration i Mia. DKK	19,3

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for AIP Management P/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Da regnskabsåret 2018 er virksomhedens første regnskabsår, er årsregnskabet med tilhørende noter opstillet uden sammenligningstal for året før.

Regnskabsåret omfatter perioden 18. april - 31. december 2018.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiell post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Administrationsgebyrer

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes i takt med leveringen af ydelsen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Omkostninger til administration omfatter omkostninger vedrørende køb af services, husleje, øvrige administrationsomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel 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.

Gældsforpligtelser

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

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

AIP Management P/S

Resultatopgørelse

	Note	2018 kr.
Administrationsgebyrer	1	8.675.894
Andre driftsindtægter		763.138
Udgifter til personale og administration	2	-8.975.258
Resultat før finansielle poster		463.774
Andre finansielle indtægter		1.627
Andre finansielle omkostninger		-59.922
Årets resultat		405.479
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		400.000
Overført resultat		5.479
Resultatdisponering		405.479

AIP Management P/S

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.
Aktiver		
Andre tilgodehavender		5.557.707
Periodeafgrænsningsposter		1.120.642
Tilgodehavender		<u>6.678.349</u>
Likvide beholdninger		<u>17.356.600</u>
Omsætningsaktiver		<u>24.034.949</u>
Aktiver		<u>24.034.949</u>

AIP Management P/S

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.
Passiver		
Virksomhedskapital		1.000.000
Overkurs ved emission		4.000.000
Overført resultat		5.479
Udbytte for regnskabsåret		400.000
Egenkapital		5.405.479
Efterstillede kapitalindskud	3	10.042.196
Anden gæld		7.581.993
Periodeafgrænsningsposter		1.005.281
Gældsforpligtelser		18.629.470
Passiver		24.034.949
Risici og usikkerhedsfaktorer	4	
Eventualforpligtelser	5	
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	6	
Nærtstående parter	7	
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	8	

AIP Management P/S

Egenkapitaloppgørelsen

	Virksomheds kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Udbytte for året	I alt
Egenkapital 18. april 2018	1.000.000	4.000.000	0	0	5.000.000
Årets resultat	0	0	5.479	400.000	405.479
Egenkapital 31. december 2018	1.000.000	4.000.000	5.479	400.000	5.405.479

Selskabets nominelle aktiebeholdning er 1.000.000 styk med en nominal værdi på DKK 1,00 pr. aktie.

Institutional Holding P/S (CVR-nr. 39504251) og AIP Partner Holding ApS (CVR-nr. 39504022) ejer hver henholdsvis 50% af aktierne.

Virksomhedskapitalen har været uændret siden stiftelsen.

Noter

1. Administrationsgebyrer

	2018
Gode Wind II Joint Holdco P/S og Industriens Pensions Service A/S	1.250.000
Pensionskassernes Administration A/S	7.425.894
	<u>8.675.894</u>

2. Udgifter til personale og administration

	2018
Lønninger	4.850.180
Pensjoner	364.438
Omkostninger til administration	3.760.640
	<u>8.975.258</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>16</u>

Direktionens vederlag udgjorde i 2018 samlet DKK 0,6 m. som fast aflønning inklusiv pension.

Bestyrelsen har i 2018 ikke modtaget noget vederlag.

Optjent vederlag til risikotagere udgjorde i 2018 samlet DKK 2,2 m. Heraf udgjorde variable løndelev DKK 0,5 m.

Antallet af risikotagere er 5.

Der er ingen gebyrer til de administrerende fondes og foreningens depositar og depotselskab.

Noter

3. Efterstillede kapitalindskud

Lån Pensionskassen for Farmakonomer

Lånets størrelse: 350.000

Lånets Valuta: DKK

Rentesatsen: CIBOR 6M + 2%

Forfaldsdagen: 10. Oktober 2028

Lånet er uamortisabelt.

Lånet kan ikke under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetalt.

Årets renteudgift i DKK: 1.477

Lån Pensionskassen for Socialrådgivere m.m.

Lånets størrelse: 2.730.000

Lånets Valuta: DKK

Rentesatsen: CIBOR 6M + 2%

Forfaldsdagen: 10. Oktober 2028

Lånet er uamortisabelt.

Lånet kan ikke under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetalt.

Årets renteudgift i DKK: 11.519

Lån Pensionskassen for Sundhedsfaglige

Lånets størrelse: 2.120.000

Lånets Valuta: DKK

Rentesatsen: CIBOR 6M + 2%

Forfaldsdagen: 10. Oktober 2028

Lånet er uamortisabelt.

Lånet kan ikke under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetalt.

Årets renteudgift i DKK: 8.945

Lån Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer

Lånets størrelse: 4.800.000

Lånets Valuta: DKK

Rentesatsen: CIBOR 6M + 2%

Forfaldsdagen: 10. Oktober 2028

Lånet er uamortisabelt.

Lånet kan ikke under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetalt.

Årets renteudgift i DKK: 20.254

4. Risici og usikkerhedsfaktorer

Selskabets indtægter fra de udbudte produkter er afhængig af udviklingen i management fee og det dertilhørende grundlag. Grundlaget afhænger af de givne tilsagn fra investorerne. Det vil sige, at indtægterne er som minimum sikret til udløbet af investeringsperioden, via de aftaler, der er indgået med investorerne. Iht. styring af de finansielle risici følger det af politikken for risikø- og likviditetsstyring, hvori konkrete guidelines og mål fremgår.

Noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet bor til leje og har 24 måneders opsigelse, som udgør DKK 2,7 m.

Selskabet har desuden øvrige forpligtelser på DKK 0,3 m.

6. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

7. Nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse:

Aktionærer er Institutional Holding P/S (50% af aktierne) og AIP Partner holding ApS (50% af aktierne). Aktionærerne har hver indskudt kapital for DKK 2,5 m.

Bestyrelse og direktion:

Der har ikke været andre transaktioner med bestyrelse og ledelse end angivet i note 2.

Øvrige nærtstående parter:

De fire PKA pensionskasser, Pensionskassen for Farmakonomer, Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Pensionskassen for Sundhedsfaglige og Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, har i 2018 stillet ansvarlig lånekapital for DKK 10 m. tilrådighed.

8. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision

2018

20.000

20.000

