

AIP Zion Holding K/S

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27. marts 2020

Dirigent

Klaus Risager

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

Selskabsoplysninger

Selskab

AIP Zion Holding K/S
Tuborg Boulevard 3
2900 Hellerup
CVR-nr.: 39 76 91 82
Regnskabsperiode: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion

Lasse Helstrup
Kasper Hansen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er ejerskab af aktierne i det amerikanske selskab PKA Zion Holding (US) LP, som ejer solparkerne Tranquility og Garland, der er placeret i Californien. Solparkerne er ejet gennem selskaberne:

- RE Cantua Holdings LLC (100%)
 - RE Floral Holdings LLC (100%)
 - Tranquility (49%)
- RE Mojave Holdings LLC (100%)
 - RE Pelican Holdings LLC (100%)
 - Garland (49%)

Endvidere ejer AIP Zion Holding K/S også selskabet PKA Zion Holding (US) GP Inc., som er komplementar til selskabet PKA Zion Holding (US) LP.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i perioden realiseret et overskud på 63.943 t.kr.

Selskabets egenkapital udgør 525.284 t.kr. pr. 31. december 2019.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Ledelsen ser ingen særlige risici for virksomheden i forbindelse med ejerskabet af aktierne i PKA Zion Holding (US) LP projektet ud over de almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er i regnskabsåret ændret således at kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris mod tidligere indregning til dagsværdi på balancedagen. Ændringen er nærmere beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for AIP Zion Holding K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiviteter og passiver, 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. marts 2020

Direktionen:

Lasse Helstrup

Kasper Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AIP Zion Holding K/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 AIP Zion Holding K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

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 væsentlig 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 for 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.

Årsrapport 2019

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. marts 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
State Authorised Public Accountant
Mne24822

Martin Jon Albæk Pedersen
State Authorised Public Accountant
Mne34149

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusinde kr.

	Note	2019	2018 *
Bruttotab		- 200	- 41
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		64.146	47.188
Nedskrivning af kapitalandele		0	-43.106
Andre finansielle indtægter		8	170
Øvrige finansielle omkostninger		- 11	0
Årets resultat		63.943	4.211
Der foreslås disponeret således			
Udlodning til kommanditister		20.834	
Overført til overført resultat		43.109	
		63.943	

* 2018 var selskabets første regnskabsår og det aflagte regnskab er for perioden 8. august 2018 – 31. december 2018.

Årsrapport 2019

Balance

Alle beløb i tusinde kr.

Aktiver	Note	2019	2018
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	525.246	482.140
Finansielle anlægsaktiver i alt		525.246	482.140
Anlægsaktiver i alt		525.246	482.140
Omsætningsaktiver			
Likvide beholdninger		148	75
Omsætningsaktiver i alt		148	75
Aktiver i alt		525.394	482.215

Årsrapport 2019

Balance

Alle beløb i tusinde kr.

Passiver	Note	2019	2018
Egenkapital			
Virksomhedskapital		525.246	525.246
Overført underskud		38	-43.071
Egenkapital i alt	3	525.284	482.175
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		110	40
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		110	40
Passiver i alt		525.394	482.215
Anvendt regnskabspraksis	1		
Medarbejderforhold	2		
Eventualforpligtelser	5		
Begivenheder efter balancedagen	6		

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Der udarbejdes ikke koncernregnskab iht. årsregnskabslovens §110.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år, idet kapitalandele i tilknyttede virksomheder nu indregnes til kostpris. Tidligere blev kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet til dagsværdi på balancedagen. Den nye regnskabspraksis er nærmere beskrevet under "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Ovenstående ændring har ikke medført ændring i resultat og egenkapital.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner. Alle beløb er i tusinde kr.

Sammenligningstal

2018 var selskabets første regnskabsår og det aflagte regnskab er for perioden 8. august 2018 – 31. december 2018. I årsregnskabet for 2019 er sammenligningstallene for ovenstående periode anvendt.

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 fordele vil tilfalde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen 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.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabsloven § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes udbytteindtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Selskabet er ikke selvstændig skattepligtig, hvorfor skattepligten påhviler selskabets investorer. Der er som følge heraf ikke afsat skat og udskudt skat i regnskabet.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Hvis der er indikation på et nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Likvider

Likvider omfatter indeståender i danske pengeinstitutter.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Note 2

Medarbejderforhold

Gennemsnitlig antal ansatte

<u>2019</u>	<u>2018</u>
0	0

Note 3

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>I alt</u>
Kostpris primo	525.246
Årets tilgang	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>525.246</u>
Værdiregulering primo	- 43.106
Årets værdiregulering	<u>43.106</u>
Værdiregulering ultimo	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	<u><u>525.246</u></u>

Selskabet har kapitalandele i følgende tilknyttede virksomheder:
PKA Zion Holding (US) LP med hjemsted i USA, og en ejerandel på 100%.

Note 4

Egenkapital

	Virksom- hedskapi- tal	Udlodning til kommanditi- ster	Overskud	I alt
Virksomhedskapital	525.246	-47.282	4.211	482.175
Udlodninger til kommanditister		-20.834	20.834	0
Overført af årets resultat	0	0	43.109	43.109
Egenkapital ultimo	525.246	-68.116	68.154	525.284

Note 5

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen panthæftelser, kautions- garanti- eller lignende forpligtelser ud over, hvad der fremgår af regnskabet.

Note 6

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet af Coronavirus i 2020 gør de økonomiske fremtidsudsigter usikre. Det er dog ledelsens opfattelse, at en efterfølgende økonomisk afmatning ikke vil påvirke selskabet i væsentlig grad.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Kasper Hansen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-022837785595

IP: 62.242.xxx.xxx

2020-03-27 10:33:21Z

NEM ID 

Lasse Helstrup

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-546737226496

IP: 87.52.xxx.xxx

2020-03-30 10:45:51Z

NEM ID 

Per Rolf Larssen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PriceWaterhouseCoopers

Serienummer: CVR:33771231-RID:64633997

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-03-30 10:52:34Z

NEM ID 

Martin Pedersen


Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:14498054

IP: 83.136.xxx.xxx

2020-03-30 10:53:39Z

NEM ID 

Klaus Risager

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-973390331477

IP: 2.108.xxx.xxx

2020-03-30 12:36:56Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: B6FKS-VKS3E-3D2WP-PV1WE-WJTLC-UWEQ4

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>