
PKA Private Funds III CIV II ***K/S***

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K

Årsrapport for 2023 (Regnskabsår 1/1 – 31/12)

Penneo dokumentnøgle: AWIFY-C5YIL-MPPQ2-QSYHZ-8CFGW-58TDF

CVR-nr. 40 60 09 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 17. april 2024

Linda á Dunga Brøndum
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</i>	7
<i>Balance pr. 31. december</i>	8
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	9
<i>Noter til årsregnskabet</i>	10

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for PKA Private Funds III CIV II K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og anden relevant lovgivning.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. april 2024

Direktion

Anette Eberhard
adm. direktør

Bestyrelse

Michael Nellemann Pedersen
(formand)

Nicolai Ørnstrup Pilehave

Michael Flycht

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i PKA Private Funds III CIV II K/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA Private Funds III CIV II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 og anden relevant lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav og oplysningskravene i anden relevant lovgivning. 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. april 2024
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Selskabsoplysninger

Selskabet

PKA Private Funds III CIV II K/S (FT-nr. 24584)
Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K

CVR-nr. 40 60 09 49
Hjemstedskommune: København

Tegningsberettiget

PKA Private Funds III GP ApS

Bestyrelse

Michael Nellemann Pedersen (formand)
Nicolai Ørnstrup Pilehave
Michael Flycht

Direktion

Anette Eberhard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Depositær frem til 31.12.2023

Apex (Denmark) ApS (FT-nr. 25701)
Hørmarken 2
DK-3520 Farum

Depositær pr. 01.01.2024

Embankment Depository Services A/S (FT-nr. 25715)
Amagertorv 11, 4
DK-1160 København K

Manager

IIP Denmark P/S (FT-nr. 23187)
Nørre Voldgade 90, 1.
DK-1358 København K

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

PKA Private Funds III CIV II K/S blev etableret i juni 2019 med et kapitaltilsagn på i alt 10 mio. kr.

Selskabet har til formål at investere i private equity fonde, infrastrukturfonde og co-investeringer med managers af kapitalfonde i Danmark og udlandet sammen med PKA Private Funds III K/S, PKA PF III AIV K/S samt PKA Private Funds III CIV I K/S.

Der er indgået managementaftale med IIP Denmark P/S om at varetage administrationen af og yde investeringsrådgivning til PKA Private Funds III CIV II K/S. Kommanditselskabet har derfor ingen ansatte.

Udvikling i året

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 udviser et resultat på 1.622.847 kr., og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 12.468.477 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Balance og kapitalforhold

Kommanditister har pr. 31. december 2023 indbetalt 9.100.000 kr.

Usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet

Værdiansættelse af kapitalandele i porteføljevirksoheder sker til dagsværdi, jf. omtale under anvendt regnskabspraksis. Ved værdiansættelsen indgår regnskabsmæssige skøn, hvorfor værdiansættelsen naturligt er behæftet med en vis usikkerhed.

SFDR rapportering

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Administrerende direktør og managing partner Anette Eberhard meddelte i februar, at hun har besluttet at fratrede sin stilling i komplementarselskabet PKA Private Funds III GP ApS og i managementselskabet IIP Denmark P/S ved udgangen af juni 2024.

Derudover er der ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som væsentligt kan påvirke bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>kr.</u>	<u>2022</u> <u>kr.</u>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		1.633.110	2.342.166
Andre eksterne omkostninger		(17.382)	(27.596)
Resultat før finansielle poster		1.615.728	2.314.570
Andre finansielle indtægter		7.120	71
Andre finansielle omkostninger		(1)	(1.874)
Årets resultat		1.622.847	2.312.767
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		1.622.847	2.312.767
Årets resultat		1.622.847	2.312.767

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2023 kr.</u>	<u>2022 kr.</u>
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		12.203.163	10.997.655
Finansielle anlægsaktiver	1	12.203.163	10.997.655
Anlægsaktiver		12.203.163	10.997.655
Andre tilgodehavender		21.735	94.314
Tilgodehavender		21.735	94.314
Likvide beholdninger		275.961	73.297
Omsætningsaktiver		297.696	167.611
Aktiver		12.500.859	11.165.266
Passiver			
Indbetalt kapital		9.100.000	7.900.000
Udlodning til kommanditister		(3.345.624)	(1.922.644)
Overført overskud		6.714.101	5.091.254
Egenkapital		12.468.477	11.068.610
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		32.382	96.656
Kortfristede gældsforpligtelser		32.382	96.656
Gældsforpligtelser		32.382	96.656
Passiver		12.500.859	11.165.266
	<u>Note</u>		
Antal ansatte	2		
Nærtstående parter	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Anvendt regnskabspraksis	5		

Egenkapitalopgørelse

	Indbetalt kapital kr.	Udlodning til kommanditister kr.	Overført overskud kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2023	7.900.000	(1.922.644)	5.091.254	11.068.610
Indbetalt kapital i årets løb	1.200.000	0	0	1.200.000
Udlodning til kommanditister	0	(1.422.980)	0	(1.422.980)
Årets resultat	0	0	1.622.847	1.622.847
Egenkapital 31.12.2023	9.100.000	(3.345.624)	6.714.101	12.468.477
Kapitaltilsagn	10.000.000			
Udestående tilsagn	900.000			
	Indbetalt kapital kr.	Udlodning til kommanditister kr.	Overført overskud kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2022	6.700.000	(1.480.075)	2.778.487	7.998.412
Indbetalt kapital i årets løb	1.200.000	0	0	1.200.000
Udlodning til kommanditister	0	(442.569)	0	(442.569)
Årets resultat	0	0	2.312.767	2.312.767
Egenkapital 31.12.2022	7.900.000	(1.922.644)	5.091.254	11.068.610
Kapitaltilsagn	10.000.000			
Udestående tilsagn	2.100.000			

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	kr.	kr.
1. Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	7.293.014	6.012.543
Tilgang i årets løb	880.202	1.461.836
Afgang i årets løb	(445.512)	(181.365)
Kostpris 31. december	<u>7.727.704</u>	<u>7.293.014</u>
Værdireguleringer 1. januar	3.704.641	1.727.767
Årets op- og nedskrivninger	1.633.110	2.342.166
Tilbageførte værdireguleringer på årets afgang	(862.292)	(365.292)
Værdireguleringer 31. december	<u>4.475.459</u>	<u>3.704.641</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>12.203.163</u>	<u>10.997.655</u>

For beskrivelse vedrørende værdiansættelse henvises der til afsnittet "Værdipapirer og kapitalandele" i anvendt regnskabspraksis.

2. Antal ansatte

Gennemsnitligt antal ansatte	<u>0</u>	<u>0</u>
------------------------------	----------	----------

Der henvises til IIP Denmark P/S' årsrapport herunder note 3 for oplysninger i henhold til Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. § 61, stk. 3, pkt. 5 og 6.

3. Nærtstående parter

Selskabets komplementar PKA Private Funds III GP ApS har bestemmende indflydelse over selskabet.

Derudover består nærtstående parter af Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer.

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

Selskabet er ejet af:

- 21,80% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer
- 12,40% Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
- 9,63% Pensionskassen for Sundhedsfaglige
- 1,59% Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

54,59% Nuværende og tidligere ansatte i IIP Denmark P/S

Med forretningssted Nørre Voldgade 90, 1., 1358 København K.

4. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2023.

Noter til årsregnskabet

5. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKA Private Funds III CIV II K/S for 2023 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Investeringer, tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver, omfatter udbytter, renter, realiserede og urealiserede værdireguleringer af disse poster samt valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder vederlag til komplementaren.

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter og andre finansielle omkostninger omfatter renter af bankindestående.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skatte-subjekt, og som følge heraf, er der ikke indregnet skat i årsrapporten.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsposten vedrører selskabets investeringer i porteføljeverksamheder, struktureret via danske og udenlandske private equity fonde, infrastrukturfonde og co-investeringer.

Unoterede investeringsaktiver måles til dagsværdi i overensstemmelse med IPEV Valuation Guidelines. Værdiansættelsen baseres på den seneste rapportering, der er modtaget fra underliggende porteføljefonde. Denne rapportering omfatter en dagsværdiansættelse af hver enkel porteføljeverksamhed baseret på traditionelle, anerkendte værdiansættelsesmetoder. Værdien af en porteføljefond består således af dagsværdien af de enkelte porteføljeverksamheder i fonden tillagt værdien af fondens øvrige nettoaktiver.

I forhold til vurdering af den af fund managers rapporterede værdiansættelse følger ledelsen løbende resultatet af porteføljeverksamhederne, ligesom generelle markedsforhold indgår i vurderingen. Herudover er selskabet løbende i dialog med ledelsen hos de enkelte fund managers for at vurdere operationelle og forretningsmæssige forhold i de underliggende porteføljeverksamheder, som kan have indvirkning på værdiansættelsen. På baggrund heraf foretages der justeringer til porteføljefondenes værdiansættelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter og måles til dagsværdi.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter indbetalt kapital, udlodninger til kommanditisterne og overført overskud.

Finansielle gældsforpligtelser

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

PENNEO

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

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

Nicolai Ørnstrup Pilehave

PENSIONSKASSERNES ADMINISTRATION A/S CVR: 16265845

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: f07382ae-202d-4ad9-9e46-0d935671296e

IP: 148.64.xxx.xxx

2024-04-17 07:16:46 UTC



Michael Flycht

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 642766e1-65fa-4455-add1-da12d9d34e81

IP: 148.64.xxx.xxx

2024-04-17 07:36:32 UTC



Anette Eberhard

Adm. direktør

Serienummer: 011ac88c-dda5-4fb3-9aa6-69c161818880

IP: 152.115.xxx.xxx

2024-04-17 07:57:29 UTC



Michael Nellemann Pedersen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 8376c2bb-c7d6-4f65-b6e5-7cb3fcf05c96

IP: 93.160.xxx.xxx

2024-04-17 19:00:50 UTC



Per Rolf Larssen

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB CVR: 33771231

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret...

Serienummer: bb561a7a-251a-4c91-96e3-ab8e08edc28b

IP: 83.136.xxx.xxx

2024-04-17 20:30:34 UTC



Linda á Dunga Brøndum

Dirigent

Serienummer: 6578f324-e7b3-46cd-aac3-7afd65d5c7ab

IP: 152.115.xxx.xxx

2024-04-18 08:44:36 UTC



Penneo dokumentnøgle: AWIFY-C5YIL-MPPQ2-QSYHZ-8CFGW-58TDF

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 tidsstempelt 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/validator>