
PKA Private Funds III CIV II K/S

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K.

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 40 60 09 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordi nære generalforsamling
den 14. maj 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 21. juni – 31. december</i>	7
<i>Balance pr. 31. december</i>	8
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	9
<i>Noter til årsregnskabet</i>	10

Ledespåtegning

Komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 21. juni 2019 – 31. december 2019 for PKA Private Funds III CIV II K/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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 21. juni 2019 – 31. december 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. maj 2020

Direktion

Anette Eberhard
Adm. direktør

Bestyrelse

Jon Johnsen
(formand)

Michael Nellemann Pedersen

Nicolai Ørnstrup Pilehave

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 21. juni - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA Private Funds III CIV II K/S for regnskabsåret 21. juni - 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 14. maj 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 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

Jon Johnsen (formand)
Michael Nellemann Pedersen
Nicolai Ørnstrup Pilehave

Direktion

Anette Eberhard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Depositær

PEA Depositary Services ApS (FT-nr. 25701)
Gydevang 39
DK-3450 Allerød

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 managere af kapitalfonde i Danmark og udlandet sammen med PKA Private Funds III K/S, PKA PF III AIV K/S samt 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. Kommanditselskabet har derfor ingen ansatte.

Udvikling i året

Selskabet blev stiftet 21. juni 2019.

Regnskabsåret 21. juni 2019 – 31. december 2019 udviser et resultat på -32.492 kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en balancesum på 3.549.847 kr.

Balance og kapitalforhold

Kommanditister har pr. 31. december 2019 indbetalt 3.500.001 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er de finansielle markeder påvirket af Covid-19 pandemien. Det vurderes overvejende sandsynligt, at resultatet for 2020 påvirkes heraf. Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder med væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 21. juni – 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		(10.469)
Andre eksterne omkostninger		<u>(20.515)</u>
Bruttoresultat		(30.984)
Andre finansielle indtægter		88
Øvrige finansielle omkostninger		<u>(1.596)</u>
Årets resultat		<u><u>(32.492)</u></u>
 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Udlodning til kommanditister		0
Overført resultat		<u>(32.492)</u>
		<u><u>(32.492)</u></u>

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>
<i>Aktiver</i>		
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.319.727
Finansielle anlægsaktiver	1	2.319.727
Anlægsaktiver		
Andre tilgodehavender		575.689
Periodeafgrænsningsposter		17.226
Likvide beholdninger		637.205
Omsætningsaktiver		1.230.120
Aktiver		3.549.847
<i>Passiver</i>		
Virksomhedskapital		3.500.001
Overført resultat		(32.492)
Egenkapital		3.467.509
Anden gæld		82.338
Kortfristede gældsforpligtelser		82.338
Gældsforpligtelser		82.338
Passiver		3.549.847
Antal ansatte	2	
Nærtstående parter	3	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4	
Anvendt regnskabspraksis	5	

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Udlodning til kommanditister kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital ved stiftelse	0	0	0	0
Indbetalt kapital i årets løb	3.500.001	0	0	3.500.001
Udlodning til kommanditister	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	(32.492)	(32.492)
Egenkapital 31.12.2019	3.500.001	0	(32.492)	3.467.509

Noter til årsregnskabet

	2019
	kr.
1. Finansielle anlægsaktiver	
Andre værdipapirer og kapitalandele	
Tilgang ved stiftelse	2.169.695
Tilgang i årets løb	279.159
Kostpris 31. december	<u>2.448.854</u>
Årets opskrivninger	(10.468)
Distribution	<u>(118.659)</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>(129.127)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.319.727</u>

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

2. Antal ansatte

Gennemsnitligt antal ansatte 0

3. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over PKA Private Funds III CIV II K/S:

Selskabet er ejet af:

- 22,97% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer
- 13,07% Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
- 10,16% Pensionskassen for Sundhedsfaglige
- 1,68% Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

52,12% Medarbejdere i IIP Denmark P/S

Begge beliggende Nørre Voldgade 90, 1., 1358 København K.

4. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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

5. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKA Private Funds III CIV II K/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

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver sker over resultatopgørelsen.

Nedskrivning foretages i de tilfælde hvor:

1. Virksomhedens resultater er væsentligt under det forventede og medfører en permanent forringelse af selskabets værdi, eller selskabet står over for store langsigtede problemer, som kræver yderligere finansiering.
2. Der gennemføres en betydelig transaktion, involverende en uafhængig tredje part, der værdiansætter selskabet til en værdi, som er lavere end den nuværende værdi. Nedskrivningen vil ske til transaktionens kurs for den uafhængige tredjeparts transaktion.

Opskrivning foretages i de tilfælde, hvor en transaktion, der involverer en substantiel investering eller handel involverende en uafhængig tredjepart, værdiansætter selskabet til en højere værdi.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger vedr. administration m.v.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Noter til årsregnskabet

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Selskabets investeringer i porteføljevirkksomheder er medtaget under andre værdipapirer og kapitalandele.

Unoterede investeringsaktiver er værdiansat på baggrund af væsentlige ikke observerbare inputs, da der ikke er et aktivt marked for disse. Da en markedspris for investeringer ikke er observerbar, har ledelsen anvendt værdiansættelsesmetoder til at bestemme dagsværdien. I forhold til vurdering af værdiansættelsen følger ledelsen løbende resultatet af porteføljeinvesteringerne. Herudover er selskabet løbende i dialog med ledelsen i de enkelte porteføljevirkksomheder for at vurdere operationelle- og forretningsmæssige forhold, som kan have indvirkning på værdiansættelsen. Hvor det er anvendeligt anvender selskabet ligeledes multipler for EV/salg, nylige transaktioner for lignende selskaber og nylige transaktioner i selskabets egne investeringer.

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 likvide beholdninger.

Finansielle gældsforpligtelser

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