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

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K.

Årsrapport for 2021 (regnskabsår 1/1 – 31/12)

CVR-nr. 40 60 09 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 5. april 2022

Helle Byrgiel Lyngdal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<i>Ledelsespåtegning</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>	9

Ledespåtegning

Komplementaren har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. april 2022

Direktion

Anette Eberhard
Adm. direktør

Bestyrelse

Jon Steingrim 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA Private Funds III CIV II K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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.

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 5. april 2022

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

Jon Steingrim 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)
Frederiksborgvej 171
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 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. Kommanditselskabet har derfor ingen ansatte.

Udvikling i året

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 udviser et resultat på 2.265.110 kr., og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en balancesum på 7.998.412 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Balance og kapitalforhold

Kommanditister har pr. 31. december 2021 indbetalt 6.700.000 kr.

Usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder med væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>kr.</u>	<u>2020</u> <u>kr.</u>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		2.287.258	545.612
Andre eksterne omkostninger		(20.122)	(14.187)
Bruttoresultat		2.267.136	531.425
Øvrige finansielle omkostninger		(2.026)	(3.812)
Årets resultat		2.265.110	527.613
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Udlodning til kommanditister		(1.061.739)	(418.336)
Overført resultat		3.326.851	945.949
Årets resultat		2.265.110	527.613

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021</u> <u>kr.</u>	<u>2020</u> <u>kr.</u>
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.740.310	4.352.338
Finansielle anlægsaktiver	1	7.740.310	4.352.338
Anlægsaktiver		7.740.310	4.352.338
Andre tilgodehavender		186.443	213.096
Likvide beholdninger		71.659	601.650
Omsætningsaktiver		258.102	814.746
Aktiver		7.998.412	5.167.085
Passiver			
Virksomhedskapital		6.700.000	5.000.000
Udlodning til kommanditister		(1.480.075)	(418.336)
Overført resultat		2.778.487	318.535
Effekt af ændring af anvendt regnskabspraksis		0	194.842
Egenkapital		7.998.412	5.095.041
Anden gæld		0	72.044
Kortfristede gældsforpligtelser		0	72.044
Gældsforpligtelser		0	72.044
Passiver		7.998.412	5.167.085

	<u>Note</u>
Antal ansatte	2
Nærtstående parter	3
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4
Anvendt regnskabspraksis	5

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Udlodning til kommanditister kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2021	5.000.000	(418.336)	513.377	5.095.041
Indbetalt kapital i årets løb	1.700.000	0	0	1.700.000
Udlodning til kommanditister	0	(1.061.739)	0	(1.061.739)
Årets resultat	0	0	2.265.110	2.265.110
Egenkapital 31.12.2021	6.700.000	(1.480.075)	2.778.487	7.998.412
Kapitaltilsagn	10.000.000			
Udestående tilsagn	3.300.000			

	Virksomheds- kapital kr.	Udlodning til kommanditister kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 01.01.2020 jvf. årsregnskabet	3.500.001	0	(32.492)	3.467.509
Effekt af ændring af anvendt Regnskabspraksis	0	0	18.255	18.255
Korrigeret egenkapital 01.01.2020	3.500.001	0	(14.237)	3.485.764
Indbetalt kapital i årets løb	1.499.999	0	0	1.499.999
Udlodning til kommanditister	0	(418.336)	0	(418.336)
Årets resultat	0	0	332.772	332.772
Effekt af ændring af anvendt regnskabspraksis	0	0	194.842	194.842
Egenkapital 31.12.2020	5.000.000	(418.336)	513.377	5.095.041
Kapitaltilsagn	10.000.000			
Udestående tilsagn	5.000.000			

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	kr.	kr.
1. Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	4.234.986	2.448.854
Tilgang i årets løb	2.258.844	1.786.132
Kostpris 31. december	<u>6.493.830</u>	<u>4.234.986</u>
Værdireguleringer 1. januar	117.352	(129.127)
Årets opskrivninger	2.287.258	546.156
Årets distributioner	(1.158.130)	(299.677)
Værdireguleringer 31. december	<u>1.246.480</u>	<u>117.352</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.740.310</u>	<u>4.352.338</u>

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

2. Antal ansatte

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

Der henvises til IIP Denmark P/S årsrapport herunder note 2 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

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

Selskabet er ejet af:

- 21,80% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
- 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% Medarbejdere 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 2021.

Noter til årsregnskabet

5. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKA Private Funds III CIV II K/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Selskabet har rettet en væsentlig fejl vedr. indregning af omkostninger opstået i tidligere år, som har betydet, at egenkapitalen primo 01.01.2020 er forbedret med 18.255 kr., ligesom årets resultat for 2020 er forbedret med 194.842 kr.

Sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse med ovenstående.

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 2021 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen

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

Værdireguleringer 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.

Noter til årsregnskabet

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til komplementaren 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.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Regnskabsposten vedrører selskabets investeringer i porteføljevirksohmheder, primært struktureret via danske og udenlandske private equity fonde.

Unoterede investeringsaktiver måles til dagsværdi som er opgjort 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 traditionelle 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 hos de enkelte fund managers for at vurdere operationelle- og forretningsmæssige forhold i de underliggende porteføljevirksohmheder, 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter indbetalt kapital og overført resultat reduceret med udbetalinger til kommanditisterne.

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.”

Anette Eberhard

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-447891785088

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-05 06:21:07 UTC

NEM ID 

Nicolai Ørnstrup Pilehave

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:16265845-RID:66777856

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-04-05 09:18:59 UTC

NEM ID 

Michael Nellemann Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:16376191-RID:94319496

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-04-05 13:38:26 UTC

NEM ID 

Jon Steingrim Johnsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9802-2002-2-085885349724

IP: 148.64.xxx.xxx

2022-04-08 05:53:14 UTC

NEM ID 

Per Rolf Larssen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:64633997

IP: 83.136.xxx.xxx

2022-04-08 07:16:19 UTC

NEM ID 


Helle Byrgiel Lyngdal

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-954916402630

IP: 152.115.xxx.xxx

2022-04-08 09:42:20 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EOZLP-XEASW-0F50D-6VK00-487DI-K2LEC

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>