

---

# ***PKA Venture I K/S***

Nørre Voldgade 90, 1.  
1358 København K.

## **Årsrapport for 2020** (regnskabsår 16/10 2019 – 31/12 2020)

---

CVR-nr. 40 88 30 96

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 21. maj 2021

Helle Byrgiel Lyngdal  
Dirigent

# ***Indholdsfortegnelse***

	<b><u>Side</u></b>
<i>Ledespåtegning</i>	2
<i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i>	3
<i>Selskabsoplysninger</i>	5
<i>Ledelsesberetning</i>	6
<i>Resultatopgørelse 16. oktober 2019 – 31. december 2020</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 16. oktober 2019 – 31. december 2020 for PKA Venture I 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 16. oktober 2019 – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. maj 2021

## **Direktion**

Anette Eberhard  
Adm. direktør

## **Bestyrelse**

Jon Steingrim Johnsen  
(formand)

Michael Nellemann Pedersen

Nicolai Ørnstrup Pilehave

# ***Den uafhængige revisors revisionspåtegning***

Til kommanditisterne i PKA Venture I 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 16. oktober 2019 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA Venture I K/S for regnskabsåret 16. oktober 2019 - 31. december 2020, 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 21. maj 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen

statsautoriseret revisor

Mne24822

# ***Selskabsoplysninger***

## **Selskabet**

PKA Venture I K/S (FT-nr. 24620)  
Nørre Voldgade 90, 1.  
1358 København K

CVR-nr. 40 88 30 96  
Hjemstedskommune: København

## **Tegningsberettiget**

PKA Venture I 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)  
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 Venture I K/S blev etableret i oktober 2019 med et kapitaltilsagn på i alt 2 mia. kr. fra PKA.

Selskabet har til formål at investere i venture fonde og co-investeringer med managers af venture fonde i Europa og Nordamerika.

Der er indgået managementaftale med IIP Denmark P/S om at varetage administrationen af og yde investeringsrådgivning til PKA Venture I K/S. Kommanditselskabet har derfor ingen ansatte.

## **Udvikling i året**

Selskabet blev stiftet 16. oktober 2019, og startede aktiviteten op den 1. januar 2020.

Regnskabsåret 16. oktober 2019 – 31. december 2020 udviser et resultat på 5.829 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en balancesum på 135.469 t.kr.

## **Balance og kapitalforhold**

Kommanditister har pr. 31. december 2020 indbetalt 132.265 t.kr.

## **Begivenheder efter balancedagen**

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

## **Resultatopgørelse 16. oktober 2019 – 31. december 2020**

	<u>Note</u>	<u>2020 t.kr.</u>
Værdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele		8.910
Andre eksterne omkostninger		<u>(2.691)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6.219</b>
Øvrige finansielle omkostninger		<u>(390)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>5.829</u></b>
 <b>Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udlodning til kommanditister		(3.217)
Overført resultat		<u>9.046</u>
		<b><u>5.829</u></b>



## ***Balance pr. 31. december***

	<u>Note</u>	<u>2020 t.kr.</u>
<b><i>Aktiver</i></b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele		134.595
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<b>134.595</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>134.595</b>
Likvide beholdninger		874
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>874</b>
<b>Aktiver</b>		<b>135.469</b>
 <b><i>Passiver</i></b>		
Virksomhedskapital		132.265
Udlodning		(3.217)
Overført resultat		5.829
<b>Egenkapital</b>		<b>134.877</b>
Anden gæld		592
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>592</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>592</b>
<b>Passiver</b>		<b>135.469</b>
Antal ansatte	2	
Nærtstående parter	3	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4	
Anvendt regnskabspraksis	5	

## *Egenkapitaloppgørelse*

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Udlodning til kommanditister t.kr.</b>	<b>Overført resultat t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
<b>Indbetalt kapital ved stiftelse</b>	45.955	0	0	45.955
Indbetalt kapital i årets løb	86.309	0	0	86.309
Udlodning til kommanditister	0	(3.217)	0	(3.217)
Årets resultat	0	0	5.829	5.829
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	<b>132.265</b>	<b>(3.217)</b>	<b>5.829</b>	<b>134.877</b>
Kapitaltilsagn	2.004.500			
Udestående tilsagn	1.864.592			

# Noter til årsregnskabet

	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Andre værdipapirer og kapitalandele	
Tilgang ved stiftelse	45.955
Tilgang i årets løb	82.908
Kostpris 31. december	128.863
Årets opskrivninger	8.910
Distribution	(3.179)
Værdireguleringer 31. december	5.731
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>134.595</b>

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

## 2. Antal ansatte

Gennemsnitligt antal ansatte 0

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 Venture I K/S:

Selskabet er ejet af:

- 47,89% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
- 27,24% Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
- 21,15% Pensionskassen for Sundhedsfaglige
- 3,49% Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

0,15% PKA Venture I CIV I K/S

0,08% PKA Venture I CIV II K/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 2020.

## ***Noter til årsregnskabet***

### **5. Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for PKA Venture I K/S for 2020 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 2020 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***

#### **Værdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdireguleringer for andre kapitalandele sker over resultatopgørelsen og resultatføres under ”værdiregulering af kapitalandele”.

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.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

## ***Noter til årsregnskabet***

### **Øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle 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 porteføljevirkksomheder.

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.