
PKA Venture I CIV II K/S

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K.

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

CVR-nr. 40 88 31 26

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

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</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 1. januar 2021 – 31. december 2021 for PKA Venture I 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 Venture I 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 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PKA Venture I 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 Venture I CIV II K/S (FT-nr. 24621)
Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K

CVR-nr. 40 88 31 26
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)
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 Venture I CIV II K/S blev etableret i oktober 2019 med et kapitaltilsagn på 1,5 mio.kr.

Selskabet har til formål at investere i venture fonde og co-investeringer med managers af venture fonde i Europa og Nordamerika sammen med PKA Venture I K/S, samt PKA Venture I CIV I K/S.

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

Udvikling i året

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 udviser et overskud på 118.544 kr., og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en balancesum på 598.123 kr.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Balance og kapitalforhold

Kommanditister har pr. 31.december 2021 indbetalt 480.000 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 kr.</u>	<u>2020 *) kr.</u>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		126.003	6.668
Andre eksterne omkostninger		(7.459)	(6.712)
Bruttoresultat		118.544	(44)
Øvrige finansielle omkostninger		0	0
Årets resultat		118.544	(44)
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Udlodning til kommanditister		0	(377)
Overført resultat		118.544	333
Årets resultat		118.544	(44)

*) Regnskabsperiode 16. oktober 2019-31. december 2020

Balance pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2021 kr.</u>	<u>2020 kr.</u>
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		470.045	100.931
Finansielle anlægsaktiver	1	470.045	100.931
Anlægsaktiver		470.045	100.931
Andre tilgodehavender		82.738	40.276
Likvide beholdninger		45.340	19.808
Omsætningsaktiver		128.078	60.084
Aktiver		598.123	161.015
Passiver			
Virksomhedskapital		480.000	150.000
Udlodning til kommanditister		(377)	(377)
Overført resultat		118.500	(32.970)
Effekt af ændring af anvendt regnskabspraksis		0	32.926
Egenkapital		598.123	149.579
Anden gæld		0	11.436
Kortfristede gældsforpligtelser		0	11.436
Gældsforpligtelser		0	11.436
Passiver		598.123	161.015

	<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	150.000	(377)	(44)	149.579
Indbetalt kapital i årets løb	330.000	0	0	330.000
Udlodning til kommanditister	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	118.544	118.544
Egenkapital 31.12.2021	480.000	(377)	118.500	598.123
Kapitaltilsagn	1.500.000			
Udestående tilsagn	1.020.000			

	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	150.000	0	0	150.000
Udlodning til kommanditister	0	(377)	0	(377)
Årets resultat	0	0	(32.970)	(32.970)
Effekt af ændring af anvendt regnskabspraksis	0	0	32.926	32.926
Egenkapital 31.12.2020	150.000	(377)	(44)	149.579
Kapitaltilsagn	1.500.000			
Udestående tilsagn	1.350.000			

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	kr.	kr.
1. Finansielle anlægsaktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar	94.640	0
Tilgang i årets løb	243.111	94.640
Kostpris 31. december	337.751	94.640
Værdireguleringer 1. januar	6.291	0
Årets opskrivninger	126.003	6.668
Årets distributioner	0	(377)
Værdireguleringer 31. december	132.294	6.291
Regnskabsmæssig værdi 31. december	470.045	100.931

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

2. Antal ansatte

Gennemsnitligt antal ansatte	0	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 CIV II K/S:

Selskabet er ejet af:

11,56%	Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
6,57%	Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
5,11%	Pensionskassen for Sundhedsfaglige
0,84%	Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.

75,92% 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 Venture I 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 årets resultat for 2020 er forbedret med 32.926 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 finansiell 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 komplementar m.v.

Øvrige finansielle omkostninger

Øvrige 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, 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 porteføljevirkksomheder, 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.

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 registereret, 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: 4P34X-OFMB-N6MD5-DNW6E-2E08T-MCEEK

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/validate>