
IIP Denmark P/S

Nørre Voldgade 90, 1.
1358 København K.

Årsrapport for 2022 (regnskabsår 1/1 – 31/12)

CVR-nr. 40 10 17 99

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsam-
ling den 31. marts 2023

Linda á Dunga Brøndum
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<i>Ledelsespåtegning</i>	2
<i>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</i>	3
<i>Selskabsoplysninger</i>	6
<i>Hoved- og nøgletal</i>	7
<i>Ledelsesberetning</i>	8
<i>Direktionens- og bestyrelsens ledelseshverv</i>	10
<i>Resultatopgørelse</i>	13
<i>Balance pr. 31. december</i>	14
<i>Egenkapitalopgørelse</i>	15
<i>Noter til årsregnskabet</i>	16

Penneo dokumentnøgle: SZ3A7-PXU1W-UUU0B-1QBFF-LKH72-YEINA



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022 for IIP Denmark P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2023

Direktion

Anette Eberhard
Adm. direktør

Bestyrelse

Jon Steingrim Johnsen
(formand)

Michael Nellemann Pedersen
(næstformand)

Nicolai Ørnstrup Pilehave



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IIP Denmark P/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl.

Vi har revideret årsregnskabet for IIP Denmark P/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2022, 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 revisorers 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl. 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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglere m.fl. 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 31. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen

statsautoriseret revisor

Mne 24822



Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr. 40 10 17 99
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Jon Steingrim Johnsen (formand)
Michael Nellemann Pedersen (næstformand)
Nicolai Ørnstrup Pilehave

Direktion

Anette Eberhard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Bank

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K

Advokat

Plesner Advokatpartnerselskab
Amerikas Plads 37
DK-2100 København Ø

Hoved- og nøgletal

Hovedtal	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 ^{*)} t.kr.
<i>Resultatopgørelse</i>				
Administrationsgebyrer	48.596	48.368	45.674	13.002
Udgifter til personale og administration	(40.579)	(36.487)	(34.575)	(11.217)
Resultat før finansielle poster	6.436	10.323	9.513	1.785
Årets resultat	5.929	10.034	9.356	1.739
<i>Balance</i>				
Egenkapital	41.316	35.387	25.353	10.997
Aktiver i alt	55.067	45.486	39.890	17.697

Nøgletal	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 ^{*)} t.kr.
Solvensprocent	75,0	77,8	63,6	62,1
Egenkapitalforrentning	15,5	33,0	51,5	17,2
Gennemsnitligt antal medarbejdere	26	24	20	19
Antal AIF'er under administration	14	10	10	4
Formue under administration ^{**) (i mio.kr.)}	31.304	20.706	8.869	5.058

^{*)} Hovedtal for resultatopgørelsen er for driftsperioden 1/10-19 til 31/12-19.

Nøgletal beregnes fra selskabets aktivitetsstart 1. oktober 2019

^{**) Opgjort i henhold til FAIF loven, dvs. NAV på de alternative investeringsfonde under forvaltning}



Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

IIP Denmark P/S's formål er at forvalte alternative investeringsfonde og yde investeringsrådgivning og dermed forbunden virksomhed, i overensstemmelse med selskabets tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde.

IIP Denmark P/S har indgået en managementaftale med PKA A/S, som administrator for pensionskasserne.

Selskabet har siden 2019 haft tilladelse til at udøve virksomhed som forvalter af alternative investeringsfonde, og har pr. 31. december 2022 følgende alternative investeringsfonde under forvaltning:

PKA Private Funds III K/S	PKA Private Funds IV K/S
PKA PF III AIV K/S	PKA Private Funds IV CIV I K/S
PKA Private Funds III CIV I K/S	PKA Private Funds IV CIV II K/S
PKA Private Funds III CIV II K/S	
PKA Venture I K/S	IIP Private Funds V K/S
PKA Venture I CIV I K/S	IIP Venture II K/S
PKA Venture I CIV II K/S	IIP CIV I 2022 K/S
	IIP CIV II 2022 K/S

Selskabet yder endvidere investeringsrådgivning til PKA-kasserne fsva. investering i Private Equity, infrastrukturfonde samt tilhørende co-investeringer. Samlet kapital under forvaltning og investeringsrådgivning udgør 97 mia.kr. ultimo 2022.

I sommeren 2021 indgik IIP Denmark P/S en aftale med Sulineramik Inuussutissarsiuqartut Soraarnerussutisiaqalernissamut Aningaasaateqarfiat, Arbejdstagernes Pensionskasse (SISA) om at medinvestere i PKA Private Funds IV. SISA er medlemsejet og den eneste pensionskasse med hjemsted i Grønland.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Udvikling i året

Regnskabsåret 1. januar 2022 – 31. december 2022 udviser et resultat på t.kr. 5.929. Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en balancesum på t.kr. 55.067 og en egenkapital på t.kr. 41.316.

Selskabet har i 2022 etableret IIP Private Funds V K/S, IIP Venture II K/S, IIP CIV I 2022 K/S samt IIP CIV II 2022 K/S med et samlet tilsagn på 15 mia.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet forventes i 2023 at fortsætte de planlagte aktiviteter med et resultat på linje med 2022, og årets resultat for 2023 forventes herefter realiseret i niveauet 5-7 mio.kr.



Vidensressourcer

IIP Denmark P/S har en meget høj andel af medarbejdere med specialkompetencer, og der arbejdes kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med relevant erfaringsgrundlag og faglig kompetence. Det er en vigtig forudsætning for selskabets succes at bevare evnen til at kunne fastholde centrale spidskompetencer inden for Porteføljestyling, Asset management, Risk management samt Compliance.

Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. De identificerede risici analyseres, vurderes og overvåges løbende af risikostyringsfunktionen, og det sikres, at de gennemførte risikostyringsmekanismer er passende og effektive.

De væsentligste risici for IIP vurderes at være operationelle risici:

Operationelle risici

Operationelle risici defineres som risici for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl, eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Selskabet har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og forretningsgange. Dette overvåges løbende af selskabets Risikostyringsfunktion samt Compliance. Der rapporteres løbende til direktion og bestyrelse. Endvidere har selskabet tegnet en erhvervsansvarsforsikring til mitigerende af de operationelle risici.

Herudover har selskabet en modpartsrisiko som følge af, at de operationelle risici er afdækket via en erhvervsansvarsforsikring.

Risiko og usikkerhedsfaktorer

De væsentligste risici knytter sig skønsmæssigt til den betydning, forholdene på de finansielle markeder vil have på selskabets investeringer, kundernes afkast og dermed indtjening.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at selskabet ikke udbetaler udbytte for regnskabsåret 2022.



Direktionens- og bestyrelsens ledelseshverv

Anette Eberhard

Bestyrelsesmedlem i:

Alm. Brand A/S
IFU Investments Komplementar ApS
IFU Investment Partners GP P/S
IFU Investment Partners K/S
DCIF I GP Komplementar ApS
DCIF I GP P/S
Danish Climate Investment Fund I K/S
DAF I GP Komplementar ApS
DAF I GP P/S
Danish Agribusiness Fund I K/S
Kenya Property Holding ApS
DSDG Holding ApS
DSDG GP Komplementar ApS
DSDG GP P/S
Danish Sustainable Development Goals Investment Fund K/S

Direktør i:

IIP Denmark GP ApS
IIP Denmark P/S
PKA Private Funds III GP ApS
PKA Venture I GP ApS
PKA Private Funds IV GP ApS
IIP Venture II GP ApS
IIP Private Funds V GP ApS
SEEKEE ApS

Jon Steingrim Johnsen

Bestyrelsesformand i:

IIP Denmark GP ApS
IIP Denmark P/S
PKA Private Funds III GP ApS
PKA Venture I GP ApS
PKA Private Funds IV GP ApS
IIP Venture II GP ApS
IIP Private Funds V GP ApS
Farmapension A/S
A/S Københavns Ejendomsselskab
Forstædernes Ejendomsaktieselskab
Poppelstykket 12 A/S
Rugårdsvej Odense A/S
Institutional Holding P/S
PKA Skejby P/S
PKA Skejby Komplementar ApS
Komplementarselskabet PKA Ejendomme ApS
PKA Ejendomme P/S

Næstsformand i:

Forca A/S



Bestyrelsesmedlem i:

AIP Management P/S
Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab

Direktør i:

Pensionskassernes Administration A/S
Sygeplejerskernes og Lægesekretærernes Ejendomsaktieselskab
Ejendomsaktieselskabet Dronningegården
Sundhedsfagliges Ejendomsaktieselskab
Socialrådgivernes, Socialpædagogernes og Kontorpersonalets Ejendomsaktieselskab
Farmakonomernes Ejendomsaktieselskab
Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
Pensionskassen for Sundhedsfaglige
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
Pensionskassen for Farmakonomer
PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S
PKA Ejendomme af 2013 I/S
Tuborg Havnevej I/S
PKA Ejendomme I I/S
PKA Projektselskab I/S
PKA Ejendomme af 2012 I/S

Michael Nellemann Pedersen

Bestyrelsesformand i:

PKA AIP A/S

Næstformand i:

IIP Denmark P/S

Bestyrelsesmedlem i:

IIP Denmark GP ApS
PKA Private Funds III GP ApS
PKA Venture I GP ApS
PKA Private Funds IV GP ApS
IIP Venture II GP ApS
IIP Private Funds V GP ApS
OPP HoldCo ApS
Institutional Holding P/S
Refshaleøens Ejendomsselskab A/S
SAS Pilot & Navigator Pensionskasse
Komplementarselskabet PKA AE ApS
PKA Skejby P/S
PKA Skejby Komplementar ApS
P/S PKAE Ejendom
Hotel Koldingfjord A/S
Forstædernes ejendomsaktieselskab
A/S Københavns ejendomsselskab
Poppelstykket 12 A/S
Danmarks Skibskredit A/S
Danmarks Skibskredit Holding A/S
Refshaleøen Holding A/S
Investeringselskabet af 24. februar 2015 A/S



Rugårdsvej Odense A/S
Brokvarteret P/S
P/S Tranders Høje
Falckgården P/S
Komplementarselskabet Vilvordevej 70 ApS
Ejendomsselskabet Vilvordevej 70 P/S
P/S Gellerup
P/S Parkering PKAE
P/S Fredensgård
Komplementarselskabet PKA Ejendomme ApS
PKA Ejendomme P/S

Direktør i:

PKA Ejendomme af 2012 I/S
PKA Ejendomme af 2013 I/S
PKA Ejendomme I I/S
PKA Projektselskab I/S
Sundhedsfagliges Ejendomsaktieselskab
Sygeplejerskernes og Lægesekretærernes Ejendomsaktieselskab
Socialrådgivernes, Socialpædagogernes og Kontorpersonalets Ejendomsaktieselskab
Farmakonomernes Ejendomsaktieselskab
A/S Københavns Ejendomsselskab
Ejendomsaktieselskabet Dronningegården
Forstædernes Ejendomsaktieselskab
Tuborg Havnevej I/S
OPP HoldCo ApS
Institutional Holding GP ApS
Institutional Holding P/S
Anpartsselskabet af 1. december 2004

Nicolai Ørnstrup Pilehave

Bestyrelsesmedlem i:

Institutional Holding P/S
IIP Denmark GP ApS
IIP Denmark P/S
PKA Private Funds III GP ApS
PKA Venture I GP ApS
PKA Private Funds IV GP ApS
IIP Venture II GP ApS
IIP Private Funds V GP ApS
PKA AIP A/S

Direktør i:

Institutional Holding GP ApS



Resultatopgørelse

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Administrationsgebyrer	2	48.596	48.368
Udgifter til personale og administration	3	(40.579)	(36.487)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	(1.581)	(1.558)
Resultat før finansielle poster		6.436	10.323
Finansielle indtægter	5	33	1
Finansielle omkostninger	5	(540)	(290)
Årets resultat		5.929	10.034

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	5.929	10.034
Resultatdisponering	5.929	10.034



Balance pr. 31. december

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsmidler og inventar		6.802	3.831
Materielle anlægsaktiver	4	6.802	3.831
Andre tilgodehavender	6	3.838	10.455
Periodeafgrænsningsposter		1.562	1.938
Tilgodehavender		5.400	12.393
Likvide beholdninger		42.865	29.262
Aktiver i alt		55.067	45.486
Virksomhedskapital	7	14.258	14.258
Overført overskud		27.058	21.129
Egenkapital i alt		41.316	35.387
Leasingforpligtelser		5.045	2.119
Langfristede gældsforpligtelser	8	5.045	2.119
Anden gæld	9	4.488	4.740
Periodeafgrænsningsposter		4.218	3.240
Kortfristede gældsforpligtelser		8.706	7.980
Gæld i alt		13.751	10.099
Passiver i alt		55.067	45.486
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	10		
Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav	11		
Nærtstående parter	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		



Egenkapitalopgørelse

	Indbetalt kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2022	14.258	21.129	35.387
Årets resultat	0	5.929	5.929
Egenkapital 31.12.2022	14.258	27.058	41.316

	Indbetalt kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2021	14.258	11.095	25.353
Årets resultat	0	10.034	10.034
Egenkapital 31.12.2021	14.258	21.129	35.387



Noter til årsregnskabet

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for IIP Denmark P/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber mfl.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2021.

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 regskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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.

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer omfatter indtægter for forvaltningen af PKA Private Funds III K/S, PKA PF III AIV K/S, PKA Private Funds IV K/S, PKA Venture I K/S og IIP Venture II K/S samt gebyr for investeringsrådgivning til PKA-kasserne. Administrationsgebyr periodiseres over perioden.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere, herunder omkostninger til personale, lokaler og inventar, kontorhold, IT-omkostninger, ekstern bistand samt møde- og rejseomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta og forpligtelser.



Balancen

Materielle anlægsaktiver

I overensstemmelse med IFRS 16 indregnes lejede aktiver i balancen fra tidspunktet, hvor selskabet har ret til at bruge aktivet. Ved første indregning måles aktivets værdi til nutidsværdien af de aftalte betalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte betalinger som en forpligtelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes selskabets alternative finansieringsrente på aktivet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger måles til dagsværdi, hvilket svarer til nominel værdi.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Selskabsskat

Selskabet er skattemæssigt transparent da det er et P/S

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledninger.

	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100\%}{\text{Aktiver i alt}}$
Solvensprocent	
	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100\%}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning	



	2022 t.kr.	2021 t.kr.
2. Administrationsgebyrer		
Opkrævede honorarer og vederlag fra administrerede fonde:		
PKA Private Funds III K/S	10.937	9.625
PKA PF III AIV K/S	2.836	2.387
PKA Venture I K/S	1.456	1.600
PKA Private Funds IV K/S	18.290	18.628
IIP Venture II K/S	800	0
Honorarer og vederlag fra administrerede fonde i alt	34.319	32.240
3. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	31.011	27.610
Øvrige administrationsudgifter	9.567	8.877
Udgifter til personale og administration i alt	40.579	36.487
Personaleudgifter		
Lønninger	23.964	21.888
Pensioner	2.262	2.039
Andre omkostninger til social sikring	200	145
Afgifter beregnet på baggrund af personaleantallet efter lønsummen	4.585	3.538
Personaleudgifter i alt	31.011	27.610
Gebyrer til depositar afholdes af de administrerede fonde		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	26	24
Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil, fremgår af Selskabets hjemmeside.		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	41	38
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	0	192
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	41	230



4. Materielle anlægsaktiver	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsmidler og inventar		
Kostpris 1. januar	7.015	6.573
Regulering i henhold til IFRS 16	2.310	3
Tilgang i årets løb	2.243	447
Afgang i årets løb	0	(8)
Kostpris 31. december	<u>11.568</u>	<u>7.015</u>
Værdireguleringer 1. januar	(3.184)	(1.626)
Årets af- og nedskrivninger	(79)	(105)
Afskrivninger i henhold til IFRS 16	<u>(1.503)</u>	<u>(1.453)</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>(4.766)</u>	<u>(3.184)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.802</u>	<u>3.831</u>
5. Finansielle poster		
Finansielle indtægter	33	1
Finansielle omkostninger	(478)	(273)
Kursreguleringer	<u>(62)</u>	<u>(17)</u>
Finansielle poster i alt	<u>(507)</u>	<u>(289)</u>
6. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2.813	9.806
Deposita	960	649
Andre tilgodehavender	<u>65</u>	<u>0</u>
Andre tilgodehavender i alt	<u>3.838</u>	<u>10.455</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital, á nominelt DKK 1 kr.	14.258	14.258
Aktierne er ikke opdelt i klasser		
Virksomhedskapital ved stiftelse 18.12.2018	400	400
Kapitalforhøjelse 11.09.2019	8.858	8.858
Kapitalforhøjelse 17.12.2020	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Virksomhedskapital 31. december	<u>14.258</u>	<u>14.258</u>



	2022 t.kr.	2021 t.kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser		
Leasingforpligtelser mellem 1 og 5 år	5.045	2.119
Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.045	2.119
 9. Anden gæld		
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	2.193	2.764
Andre hensatte forpligtelser	433	538
Leasingforpligtelser u. 1 år	1.862	1.438
Anden gæld i alt	4.488	4.740
 10. Kapitalforhold og solvens		
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital	41.316	35.387
Kernekapital og kapitalgrundlag	41.316	35.387
 11. Supplerende oplysninger vedr. kapitalkrav		
25% af faste omkostninger	9.511	9.040
Ekstra egenkapital til afdækning af erhvervsansvar	3.131	2.071
Kapitalkrav	12.642	11.111
 Til opfyldelse heraf haves kapitalgrundlag	41.316	35.387

12. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

IIP Denmark P/S varetager porteføljeforvaltning samt administration i forbindelse hermed for Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer, Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Pensionskassen for Sundhedsfaglige og Pensionskassen for Farmakonomer, og er investeringsrådgiver for PKA Private Funds III K/S, PKA PF III AIV K/S, PKA Private Funds IV K/S, PKA Venture I K/S, IIP Private Funds V K/S samt IIP Venture II K/S.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over IIP Denmark P/S:

Selskabet er ejet af:

49% Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer

25% Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale

23% Pensionskassen for Sundhedsfaglige

3% Pensionskassen for Farmakonomer

Alle beliggende Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup.



13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig pensions-, kautions-, garanti- eller andre forpligtelser, udover hvad der fremgår af årsrapporten.

Der er ikke sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2022.

PENNEO

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

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

Anette Eberhard

Adm. direktør

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

IP: 152.115.xxx.xxx

2023-03-31 09:25:41 UTC



Jon Steingrim Johnsen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 6a1886df-1889-4f0c-8ab9-882bd4552459

IP: 95.154.xxx.xxx

2023-03-31 11:14:55 UTC



Nicolai Ørnstrup Pilehave

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:16265845-RID:66777856

IP: 148.64.xxx.xxx

2023-03-31 20:00:37 UTC



Michael Nellemann Pedersen

Næstformand

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

IP: 5.33.xxx.xxx

2023-04-02 11:41:52 UTC



Per Rolf Larssen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:33771231-RID:64633997

IP: 83.136.xxx.xxx

2023-04-02 15:01:45 UTC



Linda á Dunga Brøndum

Dirigent

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

IP: 152.115.xxx.xxx

2023-04-03 07:39:54 UTC



Penneo dokumentnøgle: SZ3A7-PXU1W-ULU0B-1QBFF-LKH72-YEINA

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 tidsstempet 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 s igneringsbeviser i ndle-jret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>