

K Alternativ Private Equity 2019 K/S


Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsperiode: 1. januar til 31. december 2021

Årsrapport 2021

CVR
40 11 63 03

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. Maj 2022

Som dirigent:



Marlene Toff-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisorpåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

K Alternativ Private Equity 2019 K/S
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 40 11 63 03

Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2021

Direktion

Direktionen i KAPE GP APS:

Søren Dal Thomsen

Bestyrelse

Thomas Peider Hofman-Bang
Peter Lindegaard
Per Henning Jensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Nykredit

Depositær

PEA Depositary Services ApS

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 for K Alternative Private Equity 2019 K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 21. april 2022

Direktion:

Søren Dal Thomsen

Bestyrelse:

Thomas Peider Hofman-Bang
Formand

Peter Lindegaard

Per Henning Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K Alternativ Private Equity 2019 K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K Alternativ Private Equity 2019 K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 årsregnskabet'. 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet med årsregnskabslovens samt lov om forvaltere af alternative investeringsfondes krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. april 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er investering direkte eller indirekte i private equity investeringer i alternative investeringsfonde eller i øvrige strukturer og enheder samt dermed beslægtet virksomhed.

Regnskabsåret 2021

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2021 udviser et overskud på t. kr. 11.421.

Resultatet anses af ledelsen for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for året.

Selskabets underliggende investeringer har i år samlet haft en urealiseret gevinst på t.kr. 13.741. Selskabet har herudover modtaget udlodning fra de underliggende investeringer på t.kr 693. Selskabets investeringer er pr. 31. december 2021 bogført til t.kr 65.072.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2021 t. kr. 48.291, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2020 t.kr. 12.442, heraf variabelt t.kr. 1.769. Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 12.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet. Bestyrelsen i Alternative Equity Partner A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for K Alternative Private Equity 2019 K/S for regnskabsperioden 1. januar til 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Omregning af 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til management fee, administration m.v.

Indtægter af andre kapitalandele

Under indtægter af andre kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre kapitalandele.

Finansielle poster

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

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele

Andre kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi baseret på seneste kvartalsrapport på eller inden balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering.

De underliggende fonde opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
Andre eksterne omkostninger	(2.263)	(853)
Resultat før finansielle poster	(2.263)	(853)
1 Indtægter af andre kapitalandele	13.801	2.545
2 Finansielle omkostninger	(117)	(123)
Årets resultat	11.421	1.570
 Disponeres således:		
Overført resultat	11.421	1.570
	11.421	1.570

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2021	31/12 2020
Balance - aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
3 Andre værdipapire og kapitalandele	65.072	20.814
Finansielle anlægsaktiver i alt	65.072	20.814
Anlægsaktiver i alt	65.072	20.814
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	7	97
Tilgodehavender i alt	7	97
Likvide beholdninger	2	378
Omsætningsaktiver i alt	9	475
Aktiver i alt	65.081	21.289
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	35.571	19.840
Overført resultat	12.720	1.301
Egenkapital i alt	48.291	21.141
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	16.683	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	107	148
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.790	148
Gæld i alt	16.790	148
Passiver i alt	65.081	21.289

Noter

- 4 Personaleomkostninger
- 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 6 Eventualforpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
1 Indtægter af andre kapitalandele		
Renteindtægter fra kapitalandele	60	0
Dagsværdiregulering af kapitalandele	11.933	2.919
Valutakursregulering af kapitalandele	1.808	(374)
Indtægter af andre kapitalandele i alt	13.801	2.545
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(78)	(70)
Valutakursreguleringer	(39)	(53)
Finansielle omkostninger i alt	(117)	(123)
	31/12 2021	31/12 2020
3 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 1. januar	20.814	0
Tilgang	31.210	18.269
Afgang	(693)	0
Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering	13.741	2.545
Dagsværdi 31. december	65.072	20.814

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i Private Equity selskaber. Andre kapitalandele værdiansættes kvartalsvis ud fra dagsværdier, som er opgjort af de underliggende selskabers administrator. De underliggende selskabers NAV værdi værdiansættes på baggrund af EBITDA multiplen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt til samme multiple eller solgt til samme multiple (niveau 3 i dagsværdihierarkiet).

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af andre kapitalandele.

Dagsværdioplysninger	31/12 2021	31/12 2020
Dagsværdi ultimo	65.072	20.814
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen	13.741	2.545
Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen	0	0

4 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2021 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2021 udestår t. kr. 119.221. Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

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.”

Peter Lindegaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-685901401532

IP: 62.242.xxx.xxx

2022-04-22 05:48:37 UTC

NEM ID 

Per Henning Jensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-602561298802

IP: 195.41.xxx.xxx

2022-04-22 06:15:10 UTC

NEM ID 

Michael Thorø Larsen

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-710663625765

IP: 185.229.xxx.xxx

2022-04-22 18:11:18 UTC

NEM ID 

Søren Dal Thomsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-202187119546

IP: 1.9.xxx.xxx

2022-04-23 08:39:08 UTC

NEM ID 

Thomas Peider Hofman-Bang

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-967498580066

IP: 2.105.xxx.xxx

2022-04-23 19:12:10 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 73LLU-L6NIC-TQ0BD-KZDIZ-OUVMN-KPAW8

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>