

# Secure Spectrum Private Debt II K/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby  
Regnskabsår: 26. januar 2021 til 31. december 2021

Årsrapport for perioden  
26. januar 2021 – 31. december 2021

CVR  
42 06 57 73

Penneo dokumentnøgle: I2P1L-ZIITE-BGSNC-C1A07-DP7LL-4SD3W

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

Som dirigent:



Marlene Toft-Villars

# Indholdsfortegnelse

|   |    |
|---|----|
| <b>Selskabsoplysninger</b> .....                                      | 3  |
| <b>Påtegninger</b>  |    |
| Ledelsespåtegning.....  | 4  |
| Den uafhængige revisors revisorpåtegning .....                        | 5  |
| <b>Ledelsesberetning</b> .....  | 7  |
| <b>Årsregnskab for perioden 26. januar 2021 til 31. december 2021</b> |    |
| Anvendt regnskabspraksis.....   | 8  |
| Resultatopgørelse .....   | 10 |
| Balance .....   | 11 |
| Noter .....   | 12 |

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Secure Spectrum Private Debt II K/S  
Gammel Lundtoftevej 24  
2800 Kongens Lyngby

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk  
CVR nr. 42 06 57 73

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Direktion**

Direktionen i KAPE GP APS:

Søren Dal Thomsen

**Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Pengeinstitutter**

Nykredit

**Depositar**

PEA Depositary Services ApS

**Forvalter**

Alternative Equity Partners A/S

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 26. januar 2021 til 31. december 2021 for Secure Spectrum Private Debt II K/S.

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

Efter min 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 26. januar 2021 til 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 21. april 2022

Direktion:

Søren Dal Thomsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Secure Spectrum Private Debt II K/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Spectrum Private Debt II K/S for regnskabsåret 26. januar 2021 - 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 26. januar 2021 - 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 regnskabsbrugerne 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

Kommanditselskabets formål er at generere afkast på kommanditselskabets kapital ved direkte eller indirekte at foretage private debt investeringer i alternative investeringsfonde eller i øvrige strukturer og enheder samt dermed beslægtet virksomhed.

## Regnskabsperioden 26. januar 2021 – 31. december 2021

Selskabets resultat for perioden 26. januar til 31. december 2021 udviser et overskud på t. kr. 28.663.

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. 28.668. Selskabet har modtaget udlodning fra de underliggende investeringer på t.kr 28.727 samt renteindtægter på t.kr. 17.549. Selskabets investeringer er pr. 31. december 2021 bogført til t.kr 572.874.

## Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2021 t. kr. 565.630, 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 Secure Spectrum Private Debt II K/S for regnskabsåret 26. januar 2021 til 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Der er ingen sammenligningstal, idet det er selskabets første regnskabsår. 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **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.

#### **Egenkapital**

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

| Note (1.000 kr.)                       | 26/1 2021 -<br>31/12 2021 |
|--|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger            | (17.199)                  |
| <b>Resultat før finansielle poster</b> | <b>(17.199)</b>           |
| 1 Indtægter af andre kapitalandele     | 46.217                    |
| 2 Finansielle omkostninger             | (355)                     |
| <b>Årets resultat</b>                  | <b>28.663</b>             |
| <br><b>Disponeres således:</b>         |                           |
| Overført resultat                      | 28.663                    |
|  | <b>28.663</b>             |

# Balance

| Note (1.000 kr.)                             | 31/12 2021     |
|--|----------------|
| <b>Balance - aktiver</b>                     |                |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |                |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                |
| 3 Kapitalandele                              | 572.874        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>572.874</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>572.874</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>884</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>884</b>     |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>573.758</b> |
| <b>Balance - passiver</b>                    |                |
| <b>Egenkapital</b>                           |                |
| Selskabskapital                              | 581.708        |
| Overført resultat                            | 28.663         |
| Udlodninger                                  | (44.741)       |
| <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>565.630</b> |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>       |                |
| Gæld til kreditinstitutter                   | 7.975          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 98             |
| Anden gæld                                   | 55             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>8.128</b>   |
| <b>Gæld i alt</b>                            | <b>8.128</b>   |
| <b>Passiver i alt</b>                        | <b>573.758</b> |
| <b>Noter</b>                                 |                |
| 4 Personaleomkostninger                      |                |
| 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser      |                |
| 6 Eventualforpligtelser                      |                |

# Noter

| Note (1.000 kr.)  | 26/1 2021 -<br>31/12 2021 |
|---|---------------------------|
| <b>1 Indtægter af andre kapitalandele</b>   |                           |
| Renteindtægter fra kapitalandele  | 17.549                    |
| Dagsværdiregulering af kapitalandele  | 28.668                    |
| <b>Indtægter af andre kapitalandele i alt</b>   | <b>46.217</b>             |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>   |                           |
| Renteomkostninger, pengeinstitutter   | (196)                     |
| Kursregulering værdipapirer   | (17)                      |
| Valutakursreguleringer  | (114)                     |
| Depotgebyrer  | (28)                      |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>   | <b>(355)</b>              |
|   | <b>31/12 2021</b>         |
| <b>3 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>  |                           |
| Dagsværdi 1. januar   | 0                         |
| Tilgang   | 572.933                   |
| Afgang  | (28.727)                  |
| Årets værdireguleringer inkl. valutakursregulering  | 28.668                    |
| <b>Dagsværdi 31. december</b>   | <b>572.874</b>            |
| <p>Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i Private Debt fonde. 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)</p> <p>Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under indtægter af andre kapitalandele.</p> |                           |
| <b>Dagsværdioplysninger</b>   | <b>31/12 2021</b>         |
| Dagsværdi ultimo  | 572.874                   |
| Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i resultatopgørelsen  | 28.668                    |
| Årets ændringer i dagsværdien, som er indregnet i egenkapitalen   | 0                         |
| <b>4 Personaleomkostninger</b>  |                           |
| Selskabet har ingen ansatte udover direktionen.   |                           |
| <b>5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>  |                           |
| Selskabet har pr. 31. december 2021 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.  |                           |
| <b>6 Eventualforpligtelser</b>  |                           |
| Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der pr. 31. december 2021 udestår t. kr. 346.366. 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 registereret, og informationerne er listet herunder.

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

## 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 

Penneo dokumentnøgle: I2P1L-ZIVTE-BGSNC-C1A07-DP7LL-45D3W

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](mailto: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>