

# KAPE GP ApS

Hjemstedsadresse: Peter Lunds Vej 1, 2800 Kongens Lyngby  
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2024

## Årsrapport 2024

CVR  
39 52 98 58

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2025.

Som dirigent:



---

Marlene Toft-Villars

# Indholdsfortegnelse

|                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Selskabsoplysninger</b> .....                                     | 3  |
| <b>Påtegninger</b>                                                   |    |
| Ledelsespåtegning .....                                              | 4  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....                      | 5  |
| <b>Ledelsesberetning</b> .....                                       | 7  |
| <b>Årsregnskab for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024</b> |    |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                        | 8  |
| Resultatopgørelse.....                                               | 10 |
| Balance.....                                                         | 11 |
| Noter.....                                                           | 12 |

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

KAPE GP ApS  
Peter Lunds Vej 1  
2800 Kgs. Lyngby  
Telefon: 46 98 00 00  
CVR nr. 39 52 98 58

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Direktion**

Steffen Appelqvist Stæhr  
Christian Folke Andersen

**Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 for KAPE GP ApS.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 31. marts 2025

Direktion:

Steffen Appelqvist Stæhr

Christian Folke Andesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i KAPE GP ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KAPE GP ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### 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 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.

### 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 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne so grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. marts 2025

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være komplementar for alternative investeringsfonde.

## Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2024 udviser et overskud på t DKK 129 før skat, og et overskud på t DKK 60 efter skat.

Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende.

## Anpartshaver- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2024 t DKK 179, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

Årsregnskabet for KAPE GP ApS for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

## 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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af internt avance/tab i tilknyttede virksomheder.

### Skat af årets resultat

Skat indeholder periodens skat, der består af periodens aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Årets skat indeholdes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindestående.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag af koncerninterne avancer og negativ goodwill.

### Egenkapital

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

### Gæld til tilknyttede virksomheder

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende periode måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

### Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

| Note (DKK 1.000)                                                      | 1/1 2024 -<br>31/12 2024 | 1/1 2023 -<br>31/12 2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 Bruttofortjeneste                                                   | 176                      | 147                      |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                                | <b>176</b>               | <b>147</b>               |
| <b>Finansielle poster</b>                                             |                          |                          |
| 4 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | (26)                     | (160)                    |
| 2 Finansielle indtægter                                               | 3                        | 2                        |
| 3 Finansielle omkostninger                                            | (24)                     | (6)                      |
| <b>Resultat før skat</b>                                              | <b>129</b>               | <b>(17)</b>              |
| Skat af årets resultat                                                | (69)                     | 4                        |
| <b>Årets resultat</b>                                                 | <b>60</b>                | <b>(13)</b>              |
| <b>Disponeres således:</b>                                            |                          |                          |
| Overført resultat                                                     | 60                       | (13)                     |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode                | 0                        | 0                        |
|                                                                       | <b>60</b>                | <b>(13)</b>              |

## Balance

| Note (DKK 1.000)                                       | 31/12 2024 | 31/12 2023 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Balance - aktiver</b>                               |            |            |
| 4 <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>                 |            |            |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder               | 214        | 240        |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>             | <b>214</b> | <b>240</b> |
| <b>Tilgodehavender</b>                                 |            |            |
| Tilgodehavende selskabsskat                            | 0          | 4          |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                           | <b>0</b>   | <b>4</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                            | <b>662</b> | <b>214</b> |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                         | <b>876</b> | <b>458</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                                   | <b>876</b> | <b>458</b> |
| <b>Balance - passiver</b>                              |            |            |
| <b>Egenkapital</b>                                     |            |            |
| Selskabskapital                                        | 50         | 50         |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0          | 0          |
| Overført overskud eller underskud                      | 129        | 69         |
| <b>Egenkapital i alt</b>                               | <b>179</b> | <b>119</b> |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |            |            |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                      | 608        | 320        |
| Skyldig selskabsskat                                   | 69         | 0          |
| Periodeafgrænsningsposter                              | 20         | 19         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>697</b> | <b>339</b> |
| <b>Gæld i alt</b>                                      | <b>697</b> | <b>339</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                                  | <b>876</b> | <b>458</b> |

- 5 Eventualforpligtelser
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Koncernforhold

# Noter

| Note (DKK 1.000)                                  | 1/1 2024 -<br>31/12 2024 | 1/1 2023 -<br>31/12 2023       |                                 |                              |                           |
|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>                    |                          |                                |                                 |                              |                           |
| Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede     | -                        | -                              |                                 |                              |                           |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>                    |                          |                                |                                 |                              |                           |
| Renteindtægter, pengeinstitutter                  | 3                        | 2                              |                                 |                              |                           |
| <b>Finansielle indtægter i alt</b>                | <b>3</b>                 | <b>2</b>                       |                                 |                              |                           |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>                 |                          |                                |                                 |                              |                           |
| Renteomkostninger, pengeinstitutter               | (24)                     | (6)                            |                                 |                              |                           |
| <b>Finansielle omkostninger i alt</b>             | <b>(24)</b>              | <b>(6)</b>                     |                                 |                              |                           |
| <b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                          |                                |                                 |                              |                           |
| <b>Kostpris</b>                                   |                          |                                |                                 |                              |                           |
| Saldo pr. 1/1 2024                                | 400                      | 0                              |                                 |                              |                           |
| Tilgang i året                                    | 400                      | 400                            |                                 |                              |                           |
| Afgang i året                                     | (400)                    | 0                              |                                 |                              |                           |
| <b>Kostpris pr. 31/12 2024</b>                    | <b>400</b>               | <b>400</b>                     |                                 |                              |                           |
| <b>Værdiregulering</b>                            |                          |                                |                                 |                              |                           |
| Saldo pr. 1/1 2024                                | (160)                    | 0                              |                                 |                              |                           |
| Udbetalt udbytte                                  | 0                        | 0                              |                                 |                              |                           |
| Regulering relateret til afgang                   | 160                      |                                |                                 |                              |                           |
| Årets resultat                                    | (186)                    | (160)                          |                                 |                              |                           |
| <b>Værdiregulering pr. 31/12 2024</b>             | <b>(186)</b>             | <b>(160)</b>                   |                                 |                              |                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2024</b>       | <b>214</b>               | <b>240</b>                     |                                 |                              |                           |
| <b>Selskab</b>                                    | <b>Hjemsted</b>          | <b>Ejerandel,<br/>%, primo</b> | <b>Ejerandel,<br/>%, ultimo</b> | <b>Egenkapital<br/>t kr.</b> | <b>Resultat<br/>t kr.</b> |
| Private Debt V Apera Feeder Fund A/S              | Kgs. Lyngby              | 0                              | 100                             | 400                          | (186)                     |
| Private Debt IV Kartesia Feeder Fund A/S          | Kgs. Lyngby              | 100                            | 0                               | 0                            | 160                       |
|                                                   |                          |                                |                                 | 400                          | (26)                      |

## 5 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med modersejskabet Secure Capital A/S som administrationssejskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Selskabet er komplementar for selskaberne K Alternativ Private Equity 2019 K/S, K Alternativ Private Equity 2020 K/S, K Alternativ Private Equity 2021 K/S, K Alternativ Private Equity 2022 K/S, K Alternativ Private Equity 2023 K/S, K Alternativ Private Equity 2024 K/S, K Alternativ Private Equity 2025 K/S, Infrastruktur III K/S, Secure Spectrum Private Debt II K/S, Private Debt III LGT K/S, Private Debt IV Kartesia K/S og Private Debt V Apera K/S, og hæfter ubegrænset for kommanditselskabernes forpligtelser.

## 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## 7 Koncernforhold

### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Secure Capital A/S, der er den største og den mindste koncern.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

### Steffen Stæhr

Navn returneret af MitId: Steffen Appelqvist Stæhr  
ID: 1dccb1fd-926c-482c-882c-24faf9764818  
IP-adresse: 2.108.206.225:16761  
Dato for underskrift: 31-03-2025 17:13:32 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Christian Folke

Navn returneret af MitId: Christian Folke Andersen  
ID: 221dc589-99a3-4767-a856-57c9900cfb3a  
IP-adresse: 188.177.25.14:23621  
Dato for underskrift: 02-04-2025 12:48:10 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Jakob Lindberg

Navn returneret af MitId: Jakob Lindberg  
ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de  
IP-adresse: 163.116.168.98:57240  
Dato for underskrift: 07-04-2025 13:00:15 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



This document has esignatur Agreement-ID: 95e77bxxUTQ252457247

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at [www.esignatur.dk](http://www.esignatur.dk).