

# Secure Capital A/S

Årsrapport 2017

CVR  
31 36 68 87

FT. nr. 92.030

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
<b>Ledelsens beretning</b> .....	8
<b>Årsregnskab 1. januar til 31. december 2017</b>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	13
Balance .....	14
Egenkapitalopgørelse .....	15
Noter .....	16

## Selskabsoplysninger

### **Selskabet**

Secure Capital A/S  
Lemchesvej 6  
2900 Hellerup  
Telefon: 46 98 00 00

CVR nr. 31 36 68 87  
FT-nr. 92.030

Hjemstedskommune: Gentofte

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Bestyrelse**

Steen Parsholt  
Søren Tyge Sørensen  
Søren Steen Hansen  
Peter Jalsøe  
Peter Svare-Andersen

### **Direktion**

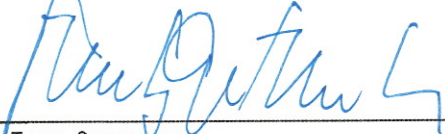
Jan Grænge  
Henrik Sparup

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2018.

Som dirigent:



---

Søren Tyge Sørensen

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernårsrapporten og årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 for Secure Capital A/S.

Koncernårsrapporten og årsrapporten for Secure Capital A/S er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

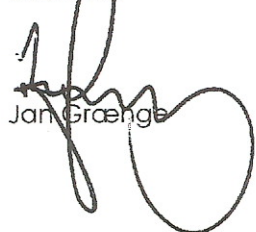
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Secure Capital A/S giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Koncernårsrapporten og årsrapporten for Secure Capital A/S indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 12. april 2018

Direktion:



Jan Grønge



Henrik Sparup

Bestyrelse:



Steen Parsholt  
Formand



Søren Tyge Sørensen



Søren Steen Hansen



Peter Jalsøe



Peter Svare-Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Secure Capital A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Secure Capital A/S for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 – 31.12.2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12. april 2018

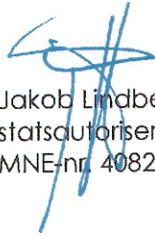
**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Erik Holst Jørgensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9943



Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

## Ledelsens beretning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier i Secure Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S, samt hermed forbunden virksomhed.

Selskabet er dermed et finansielt holdingselskab.

Secure Fondsmæglerselskab A/S' virksomhed omfatter diskretionær investeringsrådgivning og -forvaltning, formidling af alternative investeringer og rådgivning af investeringsforeninger. Alternative Equity Partners A/S' væsentligste aktivitet er at være forvalter af alternative investeringsfonde.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold der kan påvirke indregning eller måling

Selskabet har ikke oplevet usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning eller måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2017 udviser et overskud på t DKK 4.833 før skat og et overskud på t DKK 4.888 efter skat for koncernen, mens koncernens resultat udviser et overskud på t DKK 6.299 før skat og et overskud på t DKK 4.880 efter skat.

Den samlede egenkapital for koncernen udgør pr. 31. december 2017 t DKK 20.279 inkl. foreslået udbytte og minoriteter, mens moderselskabets egenkapital udgør t DKK 19.199 inkl. foreslået udbytte, hvilket anses for tilstrækkeligt til at dække koncernen og moderselskabets behov for kapital, ligesom det overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets behov for kapital.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t DKK 2.500 for regnskabsåret 2017.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af koncernens eller selskabets årsrapport.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Koncernen budgetterer med et positivt resultat for 2018.

### Koncernstruktur

Selskabet indgår i koncern med datterselskaberne Secure Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S, samt dettes datterselskab AEP Administration ApS.

Selskabet er både er den mindste og største koncern.

### Ledelseshverv

#### Jan Grænge, Administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

SB-INVEST A/S

Secure DK1 A/S

Secure DK2 A/S

Secure DK3 A/S

Secure DK4 A/S

Secure DK5 A/S

Secure DK6 A/S

Secure Fondsmæglerselskab A/S

Secure Musicon ApS

Secure Musicon 2 ApS

Secure Musicon Holding A/S

Secure Musicon Holding 2 A/S



Øvrige hverv:

Grænge Holding ApS  
Secure Byggefinansiering 1 A/S  
Secure Byggefinansiering 2 ApS  
Secure Stockholmsgade ApS  
Secure Upsalagade ApS

**Henrik Sparup, direktør:**

Bestyrelsesmedlem i:  
Aps af 17. december 2015  
Aura Jewelry ApS  
Best Music A/S  
Egelv Vindpark A/S  
K/S Sundsvall  
Livebox A/S  
Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Simplyso ApS  
Spinning Jewelry ApS  
UrbanWineBox ApS

Øvrige hverv:

Acorn Bizlap ApS  
Direct Lending 1 A/S  
Komplementarselskabet Sundsvall ApS  
Private Equity I A/S  
Private Equity II ApS  
Secure ART A/S  
Secure ASF ApS  
Secure GSF A/S  
Secure Hedge A/S  
Secure Nordic Secondary A/S  
Secure SPE ApS  
Sparup Ejendomme ApS  
Sparup Holding ApS

**Ledelseshverv bestyrelse:**

**Steen Parsholt, bestyrelsesformand:**

Bestyrelsesmedlem i:  
Alternative Equity Partners A/S  
Brødrene Hartmann A/S  
Dades A/S  
Fintech Solution Lap ApS  
Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015  
November First A/S  
Pioneer Denmark Holding ApS  
Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Glitnir Holdco ehf.  
Equinox Ltd.  
Reviva S:A:

Øvrige hverv:

BOGANI ApS

**Søren Tyge Sørensen, bestyrelsesnæstformand:**

Bestyrelsesmedlem i:

Advokatfirma Holck-Andersen & Tyge Sørensen A/S  
Alternative Equity Partners A/S  
Copenhagen Cosmetics Company ApS  
Direct Lending 1 A/S  
DKI Plast Holding A/S  
E. Sæther A/S  
E. Sæther Holding A/S  
Egeln Vindpark A/S  
Holmsland Klit Golf A/S  
Hotel City ApS  
Hotel City Holding ApS  
Nyhavn 6 Invest A/S  
O.L. Estate A/S  
O.L. Seals A/S  
Private Equity I A/S  
Secure ART A/S  
Secure Byggefinansiering 1 A/S  
Secure DK1 A/S  
Secure DK2 A/S  
Secure DK3 A/S  
Secure DK4 A/S  
Secure DK5 A/S  
Secure DK6 A/S  
Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Secure GSF A/S  
Secure Hedge A/S  
Secure Musicon ApS  
Secure Musicon Holding A/S  
Secure Musicon 2 ApS  
Secure Musicon 2 Holding A/S  
Secure Nordic Secondary A/S  
Secure SPE ApS  
Skolebakken Finans ApS  
Skolebakken Venture A/S  
Sæther Nordic A/S

Øvrige hverv:

Byggefinansiering I Komplementar ApS  
Byggefinansiering II Komplementar ApS

**Søren Steen Hansen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S  
Bloch Ejendomsadministration A/S  
BoligBloch A/S  
Egeln Vindpark A/S  
Gersonsvej 55 A/S  
Ryvang Invest A/S  
Hartvig Gruppen A/S  
SB-INVEST A/S  
Secure DK1 A/S  
Secure DK2 A/S  
Secure DK3 A/S

Secure DK4 A/S  
Secure DK5 A/S  
Secure DK6 A/S  
Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Secure Musicon ApS  
Secure Musicon 2 ApS  
Secure Musicon Holding A/S  
Secure Musicon Holding 2 A/S  
TBG Holding A/S

Øvrige hverv:  
Baunegårdsvej 4 ApS  
HC Service ApS  
KIPI ApS  
Lemchesvej 6 ApS  
Ryvang Invest A/S

**Peter Jalsøe:**

Bestyrelsesmedlem i:  
Alternative Equity Partners A/S  
Babysam A/S  
BASA Holding A/S  
MOVE-EASY A/S  
Secure DK1 A/S  
Secure DK2 A/S  
Secure DK3 A/S  
Secure DK4 A/S  
Secure DK5 A/S  
Secure DK6 A/S  
Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Secure Musicon ApS  
Secure Musicon Holding A/S  
Secure Musicon 2 ApS  
Secure Musicon Holding 2 A/S

Øvrige hverv:  
Alt til Barnet Holding ApS  
Captus ApS  
Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS  
Ejendomsselskabet KV 25 AF 1. juli 2010 ApS  
Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS  
Jalsøe Invest ApS  
MOVE-EASY A/S  
Nyholms Alle 3 ApS  
Peter Jalsøe Holding ApS  
Slangerupgade 6 ApS  
Slotsgade 63 ApS  
Vendor co. af April 2013 ApS  
Carrer Dels Oms 15 Palma S.L.

**Peter Svare-Andersen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S

K/S Mijdrecht

Ejendomsselskabet Hand A/S

ApS Habro Komplementar-44

K/S Habro-Manchester, Ancoats

Secure Fondsmæglerselskab A/S

Svare-Andersen Bags ApS

Øvrige herved:

Svare Invest ApS

PP-Invest ApS

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Koncern			Moderselskab	
1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016	Note (1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
2	13	2 Renteindtægter	2	6
(146)	(119)	3 Renteudgifter	(83)	(76)
<b>(144)</b>	<b>(106)</b>	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>(81)</b>	<b>(70)</b>
36.325	30.773	4 Gebyrer og provisionsindtægter	0	0
<b>36.181</b>	<b>30.667</b>	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>(81)</b>	<b>(70)</b>
(18)	2	5 Kursreguleringer	(10)	3
(29.826)	(25.254)	6 Udgifter til personale og administration	(154)	(162)
(38)	(127)	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
0	0	7 Resultat af kapitalandele i associerede og filknyttede virksomheder	5.078	3.638
<b>6.299</b>	<b>5.288</b>	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.833</b>	<b>3.409</b>
(1.419)	(1.205)	8 Skat	55	47
<b>4.880</b>	<b>4.083</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>4.888</b>	<b>3.456</b>
(27)	626	Heraf minoritetsinteressers andel	0	0
4.880	4.083	<b>Totalindkomstopgørelse</b>	4.888	3.456
0	0	Årets resultat	0	0
<b>4.880</b>	<b>4.083</b>	Anden totalindkomst	<b>4.888</b>	<b>3.456</b>
		<b>Totalindkomst i alt</b>		
		<b>Totalindkomstdisponering</b>		
		Reserve indre værdi	2.578	638
		Overført resultat	(190)	(182)
		Foreslået udbytte	2.500	3.000
		<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>4.888</b>	<b>3.456</b>

# Balance

## Balance - aktiver

### Koncern

31/12 2017 31/12 2016 Note (1.000 kr.)

6.691	8.690	9	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker
1.432	2.924		Obligationer til dagsværdi
0	0	7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
66	104	10	Øvrige materielle aktiver
0	0		Aktuelle skatteaktiver
14.831	10.774		Andre aktiver
3.612	1.073		Periodeafgrænsningsposter
<b>26.632</b>	<b>23.565</b>		<b>Aktiver i alt</b>

### Moderselskab

31/12 2017 31/12 2016

925	1.169
1.432	1.445
15.654	13.717
0	0
1.126	995
250	70
44	0
<b>19.431</b>	<b>17.396</b>

## Balance - passiver

341	257
6.012	4.549
<b>6.353</b>	<b>4.806</b>

### Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser  
Andre passiver

### Gæld i alt

0	0
232	85
<b>232</b>	<b>85</b>

### Egenkapital

Aktiekapital  
Lovpligtige reserver  
Overført resultat  
Foreslået udbytte  
Minoritetsinteresser

### Egenkapital i alt

850	850
0	0
15.868	13.461
2.500	3.000
1.061	1.448
<b>20.279</b>	<b>18.759</b>

850	850
6.963	4.385
8.886	9.076
2.500	3.000
0	0
<b>19.199</b>	<b>17.311</b>

<b>26.632</b>	<b>23.565</b>
---------------	---------------

### Passiver i alt

<b>19.431</b>	<b>17.396</b>
---------------	---------------

### Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Kapitalforhold og solvens
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Transaktioner med nærtstående parter
- 15 Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

Moderselskab					
2017	Aktie-kapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	850	4.385	9.076	3.000	17.311
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	2.578	(190)	2.500	4.888
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>2.578</b>	<b>(190)</b>	<b>2.500</b>	<b>4.888</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	0	0	0	(3.000)	(3.000)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(3.000)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>850</b>	<b>6.963</b>	<b>8.886</b>	<b>2.500</b>	<b>19.199</b>

2016	Aktie-kapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	850	3.747	9.258	6.500	20.355
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	638	(182)	3.000	3.456
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>638</b>	<b>(182)</b>	<b>3.000</b>	<b>3.456</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	0	0	0	(6.500)	(6.500)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.500)</b>	<b>(6.500)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>850</b>	<b>4.385</b>	<b>9.076</b>	<b>3.000</b>	<b>17.311</b>

Aktiekapitalen består af 850.000 aktier af nominelt DKK 1.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncern					
2017	Aktie-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	850	13.461	3.000	1.448	18.759
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	2.407	2.500	(27)	4.880
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>2.407</b>	<b>2.500</b>	<b>(27)</b>	<b>4.880</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	0	0	(3.000)	0	(3.000)
Minoritetsinteresser ved køb af Alternative Equity Partners A/S	0	0	0	(360)	(360)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3.000)</b>	<b>(360)</b>	<b>(3.360)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>850</b>	<b>15.868</b>	<b>2.500</b>	<b>1.061</b>	<b>20.279</b>

2016	Aktie-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	850	13.004	6.500	1.103	21.457
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	457	3.000	626	4.083
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>457</b>	<b>3.000</b>	<b>626</b>	<b>4.083</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Udloddet udbytte	0	0	(6.500)	0	(6.500)
Minoritetsinteresser ved køb af Alternative Equity Partners A/S	0	0	0	(281)	(281)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.500)</b>	<b>(281)</b>	<b>(6.781)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>850</b>	<b>13.461</b>	<b>3.000</b>	<b>1.448</b>	<b>18.759</b>

	2017	2016	2015	2014	2013
Selskabskapital, primo	850	850	850	850	850
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital, ultimo</b>	<b>850</b>	<b>850</b>	<b>850</b>	<b>850</b>	<b>850</b>

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for koncernen er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

#### Generelt om indregning og måling

I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultat- og totalindkomstopgørelse og balance.

#### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Secure Capital A/S og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

De tilknyttede virksomheders regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.



# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### **Omregning af fremmed valuta**

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 resultat- og totalindkomstopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regskabsposter:

#### **Resultat- og totalindkomstopgørelse**

Renteindtægter indeholder renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter.

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Udgifter til administration omfatter husleje, salgs- og rejseomkostninger, advokat- og revisoromkostninger samt øvrige administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab.

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

Årets skat indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

#### **Balance**

##### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

##### **Obligationer til dagsværdi**

Obligationer indregnes på handelsdatoen og måles til dagsværdi, som svarer til balancedagens lukkekurs.

Kursregulering indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstider:

Inventar: 3 år

IT-udstyr: 3 år

Der forventes ikke scrapværdi efter udløbet af aktivernes forventede levetid.

Kunst afskrives ikke, idet kunst vurderes ikke at have begrænset brugstid, og ej heller anses for at være udsat for værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen under afskrivninger.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivninger for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme.

Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, der udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsværdien (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

#### Andre aktiver

Andre aktiver optages til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab. Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Andre passiver

Andre passiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, indregnes med den værdi hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne Secure Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S samt dets datterselskab AEP Administration ApS.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatning.

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

#### Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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

## Noter

Koncern				Moderselskab	
1/1 2017 -	1/1 2016 -		(1.000 kr.)	1/1 2017 -	1/1 2016 -
31/12 2017	31/12 2016	Note		31/12 2017	31/12 2016
		<b>2</b>	<b>Renteindtægter</b>		
2	7		Obligationer	2	3
0	6		Øvrige renteindtægter	0	3
<u>2</u>	<u>13</u>		<b>Renteindtægter i alt</b>	<u>2</u>	<u>6</u>
		<b>3</b>	<b>Renteudgifter</b>		
(135)	(94)		Kreditinstitutter og centralbanker	(73)	(61)
(11)	(25)		Øvrige renteudgifter	(10)	(15)
<u>(146)</u>	<u>(119)</u>		<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>(83)</u>	<u>(76)</u>
		<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
36.325	30.773		Øvrige gebyrer og provisioner	0	0
<u>36.325</u>	<u>30.773</u>		<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<b>5</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
(18)	2		Kursregulering obligationer	(10)	3
<u>(18)</u>	<u>2</u>		<b>Kursreguleringer i alt</b>	<u>(10)</u>	<u>3</u>

Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

## Noter

Koncern			Moderselskab	
1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016	Note	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
(1.000 kr.)				
		<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
(350)	(281)	Bestyrelse	(60)	(56)
(14.552)	(11.435)	Personale	0	0
(4.320)	(4.320)	Direktion	0	0
(1.503)	(1.327)	Pension	0	0
(2.606)	(2.195)	Lønsumsafgift	0	0
(178)	(175)	Udgifter til social sikring	0	0
(23.509)	(19.733)	I alt	(60)	(56)
(1.042)	(521)	Salgs- og rejseomkostninger	(17)	0
(1.198)	(1.075)	Lokaleomkostninger	0	0
(4.077)	(3.925)	Administrationsomkostninger	(77)	(106)
<b>(29.826)</b>	<b>(25.254)</b>	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>(154)</b>	<b>(162)</b>
		<b>Revisionshonorarer</b>		
(231)	(231)	Lovpligtig revision af årsregnskabet	(33)	(33)
0	0	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
0	0	Skatterådgivning	0	0
(12)	(12)	Andre ydelser	0	0
(243)	(243)	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision.	(33)	(33)
		Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	0	0
23,8	21,4			
		<b>Lønninger til direktion</b>		
		Fast løn		
(1.560)	(1.560)	Jan Grænge	0	0
(1.560)	(1.560)	Henrik Sparup	0	0
(1.200)	(1.200)	Morten Windfeldt	0	0
(4.320)	(4.320)		0	0
		Variabel løn		
0	0	Jan Grænge	0	0
0	0	Henrik Sparup	0	0
0	0	Morten Windfeldt	0	0
0	0		0	0
		Pension		
(156)	(156)	Jan Grænge	0	0
(156)	(156)	Henrik Sparup	0	0
(120)	(120)	Morten Windfeldt	0	0
(432)	(432)		0	0
		<b>Honorar til bestyrelse</b>		
(50)	(250)	Axel Kierkegaard (fratrådt i året)	(10)	(50)
0	0	Søren Tyge Sørensen	0	0
(300)	(31)	Steen Parsholt	(50)	(6)
0	0	Søren Steen Hansen	0	0
0	0	Peter Jølsøe	0	0
0	0	Peter Svare-Andersen	0	0
(350)	(281)		(60)	(56)

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for hvert medlem af direktion og bestyrelse, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra selskabet i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af direktion eller bestyrelse i et selskab inden for samme koncern.

**Øvrige væsentlige risikotagere**

Udover direktionen har koncernen én særlig risikotager. Lønoplysninger er udeladt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 121 stk. 3, da oplysninger herom vil indebære, at der er givet oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn.

## Noter

Note	2017	2016
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Selskabet ejer 100 % af aktierne i Secure Fondsmæglerselskab A/S.		
<b>Kostpris</b>		
Saldo pr. 1/1 2017	6.500	6.500
Kapitalforhøjelse	0	0
<b>Kostpris pr. 31/12 2017</b>	<b>6.500</b>	<b>6.500</b>
<b>Værdiregulering</b>		
Saldo pr. 1/1 2017	2.683	7.027
Udbetalt udbytte	(2.000)	(6.000)
Årets resultat	5.162	1.656
<b>Værdiregulering pr. 31/12 2017</b>	<b>5.845</b>	<b>2.683</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017</b>	<b>12.345</b>	<b>9.183</b>
Resultat	5.162	1.656
Egenkapital	12.345	9.183
Dato for offentliggørelse af årsregnskab	3. april 2018	20. marts 2017
Secure Fondsmæglerselskab A/S Lemchesvej 6 2900 Hellerup CVR nr. 31 41 52 33 FI-nr. 8256		
Selskabet ejer 76 % af aktierne i Alternative Equity Partners A/S.		
<b>Kostpris</b>		
Saldo pr. 1/1 2017	1.520	1.520
Kapitalændring	0	0
<b>Kostpris pr. 31/12 2017</b>	<b>1.520</b>	<b>1.520</b>
<b>Værdiregulering</b>		
Saldo pr. 1/1 2017	3.014	1.792
Udbetalt udbytte	(1.140)	(760)
Årets resultat	(84)	1.982
<b>Værdiregulering pr. 31/12 2017</b>	<b>1.790</b>	<b>3.014</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017</b>	<b>3.310</b>	<b>4.534</b>
Resultat, 100%	(111)	2.608
Egenkapital, 100%	4.371	5.982
Dato for offentliggørelse af årsregnskab	3. april 2018	20. marts 2017
Alternative Equity Partners A/S Lemchesvej 6 2900 Hellerup CVR nr. 36 01 62 72		

## Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2017		1/1 - 31/12 2016	
<b>Moderselskab</b>					
<b>8</b>	<b>Skat</b>				
	Årets aktuelle skat		<u>55</u>		<u>47</u>
	<b>Afstemning af årets skat</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>
	Skat af årets resultat	1.063	24,5%	750	24,5%
	Skat af årets resultat, dattervirksomhed	(1.117)	-24,9%	(800)	-24,9%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	2	0,0%	3	0,0%
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u>(52)</u>	<u>-0,4%</u>	<u>(47)</u>	<u>-0,4%</u>
	<b>Årets skat i alt</b>	<u>(52)</u>		<u>(47)</u>	
	Skat vedr. tidligere år	<u>(3)</u>		<u>0</u>	
<b>Koncern</b>					
	<b>Skat</b>				
	Årets aktuelle skat		<u>(1.419)</u>		<u>(1.205)</u>
	<b>Afstemning af årets skat</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>
	Skat af årets resultat	1.377	24,5%	1.155	24,5%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	46	0,4%	34	0,4%
	Forskel ml. regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger	0	0,0%	16	0,0%
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u>1.423</u>	<u>24,9%</u>	<u>1.205</u>	<u>24,9%</u>
	<b>Årets skat i alt</b>	<u>1.423</u>		<u>1.205</u>	
	Skat vedr. tidligere år	<u>(4)</u>		<u>0</u>	

<b>Koncern</b>			<b>Moderselskab</b>	
2017	2016	Note (1.000 kr.)	2017	2016
		<b>9 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
6.691	8.690	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	925	1.169
<u>6.691</u>	<u>8.690</u>	<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<u>925</u>	<u>1.169</u>
		<b>10 Øvrige materielle aktiver</b>		
		<b>Anlægsaktiver</b>		
434	428	Anskaffelsessum, primo	0	0
0	6	Tilgang i året	0	0
<u>434</u>	<u>434</u>	Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
(383)	(256)	Afskrivninger, primo	0	0
(38)	(127)	Afskrivninger i året	0	0
<u>(421)</u>	<u>(383)</u>	Afskrivninger, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>13</b>	<b>51</b>	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>Kunst</b>		
53	26	Anskaffelsessum, primo	0	0
0	27	Tilgang i året	0	0
<u>53</u>	<u>53</u>	Anskaffelsessum, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>53</b>	<b>53</b>	<b>Kunst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<u>66</u>	<u>104</u>	<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

Koncern			Morderselskab	
2017	2016	Note (1.000 kr.)	2017	2016
<b>11 Kapitalforhold og solvens</b>				
<b>Kernekapital</b>				
20.279	18.759	Egenkapital	19.199	17.311
(2.500)	(3.000)	Foreslået udbytte	(2.500)	(3.000)
(1.061)	(1.448)	Minoritetsinteresser	0	0
16.718	14.311	Kernekapital efter fradrag	16.699	14.311
<b>16.718</b>	<b>14.311</b>	<b>Kernekapital</b>	<b>16.699</b>	<b>14.311</b>
19.883	13.689	Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning	16.133	14.021
<b>19.883</b>	<b>13.689</b>	<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>16.133</b>	<b>14.021</b>
21,1%	21,7%	Kapitalprocent (solvensprocent)	103,5%	102,1%
21,1%	21,7%	Kernekapitalprocent	103,5%	102,1%
8,0%	8,0%	Solvenskrav	8,0%	8,0%
<b>Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen</b>				
25.254	20.932	Udgifter til personale og administration	162	201
127	127	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
<b>25.381</b>	<b>21.059</b>	<b>Faste omkostninger i alt</b>	<b>162</b>	<b>201</b>
6.345	5.265	25% heraf	41	50
16.718	14.311	Til opfyldelse heraf, kernekapital	16.699	14.311
<b>Note</b>				

**12 Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne Secure Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S, og dets datterselskab AEP Administration ApS.

Selskabet er administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Den samlede skatteforpligtelse i sambeskatningen andrager t kr. 341 pr. 31. december 2017.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning den 1. juli 2018.

Lejemålet er opsagt, og huslejeforpligtelsen udgør således 6 måneder.

Den samlede huslejeforpligtelse udgør t kr. 827 pr. år, og samlet ca. t kr. 414.

Koncernen har indgået aftale med Bloomberg, der kan opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af et regnskabsår.

Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 205.

Koncernen har indgået aftale med Thomsen Reuters, der kan opsiges med 3 måneders varsel.

Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 37.

Koncernen har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for Indskydere og Investorer.

Den samlede forpligtelse udgør t kr. 73.

**13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.



## Noter

---

### Note

#### 14 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Ingen.

#### Øvrige nærtstående parter:

Secrue Fondsmæglerselskab A/S, datterselskab

Alternative Equity Partners A/S, datterselskab

AEP Administration ApS, datterselskab af Alternative Equity Partners A/S

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Jan Grænge	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Henrik Sparup	Direktion	Formueforvaltning, løn
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Datterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
Alternative Equity Partners A/S	Datterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
AEP Administration ApS	Datterselskab til Alternative Equity Partners A/S	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
Steen Parsholt	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelsehonorar
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning

# Noter

Koncern 2017	2017						2018						2019					
	2017	2016	2015	2014	2013 Note	(1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013	2017	2016	2015	2014	2013		
36.181	30.667	32.604	21.732	18.948			(81)	(70)	(46)	(12)	16							
(18)	2	(24)	(5)	20			(10)	3	(8)	(1)	11							
(29.826)	(25.254)	(20.932)	(15.303)	(11.213)			(154)	(162)	(201)	(257)	(133)							
4.880	4.083	9.041	4.884	5.896			4.888	3.456	8.403	4.941	5.896							
20.279	18.759	21.457	17.295	17.011			19.199	17.311	20.355	16.952	17.011							
26.632	23.565	24.786	19.614	20.365			19.431	17.396	20.396	17.075	17.081							
263,5%	340,8%	353,2%	394,6%	284,1%			-	-	-	-	-							
21,1%	21,7%	28,8%	34,1%	128,1%			103,5%	102,1%	80,9%	80,8%	89,1%							
21,1%	21,7%	28,8%	34,1%	128,1%			103,5%	102,1%	80,9%	80,8%	89,1%							
32,3%	26,3%	61,3%	37,6%	55,6%			26,5%	18,1%	45,0%	29,0%	41,6%							
25,0%	20,3%	46,7%	28,2%	41,6%			26,8%	18,4%	45,0%	29,1%	41,6%							
1,21	1,21	1,56	1,42	1,69			-0,53	-0,43	-0,23	-0,05	0,12							
16.718	14.311	13.854	11.952	-			16.699	14.311	13.855	11.952	-							
16.718	14.311	13.854	11.952	-			16.699	14.311	13.855	11.952	-							
79.316	65.809	48.125	35.084	-			16.133	14.021	17.135	14.793	-							
19.883	13.689	9.348	8.385	9.378			16.133	14.021	17.135	14.793	-							
6.345	5.265	3.850	2.807	2.662			-	-	-	-	-							
6.345	4.199	3.922	3.029	4.227			-	-	-	-	-							

## 15 Hoved- og nøgletal

Netto rente- og gebyrindtægter  
Kursreguleringer  
Udgifter til personale og administration  
Årets resultat  
Egenkapital  
Aktiver i alt

## Nøgletal

Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital  
Kapitalprocent (solvensprocent)  
Kernekapitalprocent  
Egenkapitalforrentning før skat  
Egenkapitalforrentning efter skat  
Indfijening pr. omkostningskrone

Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal

Kernekapital  
Egentlig kernekapital  
Basiskapital  
Samlet risikoeksponering  
Vægtede poster i alt  
Kapitalkrav  
Ordinære omkostninger, 25%  
Tilstrækkelige kapitalkrav