

Secure Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport 2017

CVR
31 41 52 33

FT. nr. 8256

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsens beretning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2017	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Fondsmæglerselskab A/S
Lemchesvej 6
2900 Hellerup
Telefon: 46 98.00 00

CVR nr. 31 41 52 33
FT-nr. 8256

Hjemstedskommune: Gentofte

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Steen Parsholt, formand
Søren Tyge Sørensen, næstformand
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 årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 for Secure Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

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

Årsrapporten 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 Jølsø



Peter Svare-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure Fondsmæglerselskab A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af 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 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 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. 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 består i diskretionær investeringsrådgivning og -forvaltning, formidling af alternative investeringer og rådgivning af investeringsforeninger.

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 6.657 før skat og et overskud på t DKK 5.162 efter skat.

Regnskabsåret 2017 var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden, men årets resultat er påvirket af usikkerhederne på de finansielle markeder.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2017 t DKK 12.345 inkl. foreslået udbytte, hvilket anses for tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital, ligesom det overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets behov for kapital.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t DKK 3.500 for regnskabsåret 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2018.

Særlige forudsætninger og usikre faktorer knytter sig primært til udviklingen på de finansielle markeder, herunder afkast- og renteforudsætninger, samt udbuddet af alternative investeringer til formidling.

Fokus er fortsat på at være formuebevarende med udgangspunkt i vores brede og fleksible tilgang til porteføljekonstruktion.

Den diskretionære forvaltning er kernen i selskabets aktivitet, med fokus på at optimere vilkårene for kunderne, samt optimere forholdet mellem afkast og risiko. Formidling af alternative investeringer er et væsentligt element i selskabets aktivallokering for at sikre en god risikospredning, og et optimalt forhold mellem afkast og risiko. Selskabet yder desuden investeringsrådgivning for investeringsforeningerne Secure Globale Aktier og Secure Globale Obligationer.

Vi vurderer, at selskabet er godt rustet til fremtidig vækst i form af flere kunder og øget kapital under rådgivning og forvaltning.

Koncernstruktur

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

Ledelseshverv

Jan Grænge, Administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

SB-INVEST A/S

Secure Capital 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 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

Egelh Vindpark A/S

K/S Sundsvall

Livebox A/S

Secure Capital 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 Capital 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
Egelh 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 Capital 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 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
Egelv Vindpark A/S
Gersonsvej 55 A/S
Ryvang Invest A/S
Hartvig Gruppen A/S
SB-INVEST A/S
Secure Capital 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 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 Capital 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 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

Jalsø Invest ApS
MOVE-EASY A/S
Nyholms Alle 3 ApS
Peter Jalsø 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 Capital A/S
Svare-Andersen Bags ApS

Øvrige hvern:

Svare Invest ApS
PP-Invest ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
2 Renteindtægter	0	4
3 Renteudgifter	(34)	(31)
Netto renteindtægter	(34)	(27)
4 Gebyrer og provisionsindtægter	25.963	18.990
Netto rente- og gebyrindtægter	25.929	18.963
5 Kursreguleringer	(6)	(1)
6 Udgifter til personale og administration	(19.244)	(16.690)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(22)	(98)
Resultat før skat	6.657	2.174
7 Skat	(1.495)	(518)
Årets resultat	5.162	1.656
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	5.162	1.656
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	5.162	1.656
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	1.662	(344)
Foreslået udbytte	3.500	2.000
Totalindkomst i alt	5.162	1.656

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2017	31/12 2016
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	2.892	3.556
Obligationer til dagsværdi	0	1.479
9 Øvrige materielle aktiver	59	81
10 Andre aktiver	12.292	5.698
Periodeafgrænsningsposter	918	759
Aktiver i alt	16.161	11.573

Balance - passiver

Gæld

11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	72
Aktuelle skatteforpligtelser	1.495	518
Andre passiver	2.319	1.800
Gæld i alt	3.816	2.390

Egenkapital

Aktiekapital	5.250	5.250
Overført overskud eller underskud	3.595	1.933
Foreslået udbytte	3.500	2.000
Egenkapital i alt	12.345	9.183

Passiver i alt

16.161	11.573
---------------	---------------

Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kapitalforhold og solvens
- 13 Eventualforpligtelser
- 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 15 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen
- 16 Transaktioner med nærtstående parter
- 17 Hoved- og nøgletal

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2017	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	5.250	1.933	2.000	9.183
Totalindkomst				
Årets resultat	0	1.662	3.500	5.162
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	1.662	3.500	5.162
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(2.000)	(2.000)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(2.000)	(2.000)
Egenkapital 31. december 2017	5.250	3.595	3.500	12.345

2016	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	5.250	2.277	6.000	13.527
Totalindkomst				
Årets resultat	0	(344)	2.000	1.656
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	(344)	2.000	1.656
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(6.000)	(6.000)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(6.000)	(6.000)
Egenkapital 31. december 2016	5.250	1.933	2.000	9.183

Aktiekapitalen består af 5.250.000 aktier af nominelt DKK 1.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at afgive/modtage pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Selskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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 regnskabsposter:

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

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 og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld 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.

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, og 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen under afskrivninger.

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte.

Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

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.

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 moderselskabet Secure Capital A/S og søsterselskabet Alternative Equity Partners A/S.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatning.

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

Note	(1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
2	Renteindtægter		
	Obligationer	0	4
	Renteindtægter i alt	<u>0</u>	<u>4</u>
3	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(33)	(25)
	Øvrige renteudgifter	(1)	(6)
	Renteudgifter i alt	<u>(34)</u>	<u>(31)</u>
4	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Øvrige gebyrer og provisioner	25.963	18.990
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	<u>25.963</u>	<u>18.990</u>
<p>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.</p>			
5	Kursreguleringer		
	Kursregulering obligationer	(6)	(1)
	Kursreguleringer i alt	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
6	Udgifter til personale og administration		
	Bestyrelse	(145)	(113)
	Personale	(9.001)	(7.767)
	Direktion	(3.120)	(3.120)
	Pension	(983)	(955)
	Lønsumsafgift	(1.746)	(1.608)
	Udgifter til social sikring	(125)	(135)
	I alt	(15.120)	(13.698)
	Salgs- og rejseomkostninger	(532)	(406)
	Lokaleomkostninger	(812)	(751)
	Administrationsomkostninger	(2.780)	(1.835)
	Udgifter til personale og administration i alt	(19.244)	(16.690)
	Revisionshonorar		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	(128)	(154)
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Andre ydelser	0	(16)
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(128)	(170)
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	16,3	16,0
	Lønninger til direktion		
	Fast løn		
	Jan Grænge	(1.560)	(1.560)
	Henrik Sparup	(1.560)	(1.560)
		(3.120)	(3.120)
	Pension		
	Jan Grænge	(156)	(156)
	Henrik Sparup	(156)	(156)
		(312)	(312)
	Variabel løn		
	Jan Grænge	0	0
	Henrik Sparup	0	0
		0	0
	Honorar til bestyrelse		
	Axel Kierkegaard (fratrådt i året)	(20)	(250)
	Steen Parsholt	(125)	(31)
	Søren Tyge Sørensen	0	0
	Søren Steen Hansen	0	0
	Peter Jalsøe	0	0
	Peter Svare-Andersen	0	0
		(145)	(281)

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 selskabet 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	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2017		1/1 - 31/12 2016	
7 Skat					
Årets aktuelle skat		<u>(1.495)</u>		<u>(518)</u>	
Afstemning af årets skat		22,0%	Skattepct.	22,0%	Skattepct.
Skat af årets resultat		1.465	22,0%	478	23,5%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		31	0,5%	26	0,3%
Forskel mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger		(1)	0,0%	14	0,1%
Effektiv skatteprocent		<u>1.495</u>	<u>22,5%</u>	<u>518</u>	<u>23,9%</u>
Regulering udskudt skat		<u>0</u>		<u>0</u>	
Årets skat i alt		<u>1.495</u>		<u>518</u>	
Note	(1.000 kr.)	31/12 2017		31/12 2016	
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker					
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter			2.892		3.556
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt			<u>2.892</u>		<u>3.556</u>
9 Øvrige materielle aktiver					
Anlægsaktiver					
Anskaffelsessum, primo			343		343
Tilgang i året			0		0
Anskaffelsessum, ultimo			<u>343</u>		<u>343</u>
Afskrivninger, primo			(315)		(217)
Afskrivninger i året			(22)		(98)
Afskrivninger, ultimo			<u>(337)</u>		<u>(315)</u>
Anlægsaktiver i alt			<u>6</u>		<u>28</u>
Kunst					
Anskaffelsessum, primo			53		53
Tilgang i året			0		0
Anskaffelsessum, ultimo			<u>53</u>		<u>53</u>
Kunst i alt			<u>53</u>		<u>53</u>
Øvrige materielle aktiver i alt			<u>59</u>		<u>81</u>
10 Andre aktiver					
Debitorer			11.890		5.287
Huslejedepositum mv.			278		271
Mellemregning, koncernselskaber			124		140
Andre aktiver i alt			<u>12.292</u>		<u>5.698</u>
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
Anfordringsgæld til kreditinstitutter			2		72
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt			<u>2</u>		<u>72</u>

Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2017	31/12 2016
12	Kapitalforhold og solvens		
	Kernekapital		
	Egenkapital	12.345	9.183
	Foreslået udbytte	(3.500)	(2.000)
	Egentlig kernekapital	8.845	7.183
	Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning	13.883	7.249
	Vægtede poster i alt	13.883	7.249
	Egentlig kapitalprocent (solvensprocent)	16,9%	15,5%
	Kernekapitalprocent	16,9%	15,5%
	Kapitalprocent (solvenskrav)	8,0%	8,0%
	Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen		
	Udgifter til personale og administration	16.690	14.764
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	98	100
	Faste omkostninger i alt	16.788	14.864
	25% heraf	4.197	3.716
	Til opfyldelse heraf, egentlig kernekapital	8.845	7.183

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som administrationsselskab 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.

Selskabet har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for Indskydere og Investorer.
Den samlede forpligtelse udgør t kr. 73.

Selskabet 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. 575 pr. år, og samlet ca. t kr. 288.

Selskabet 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.

Selskabet har indgået aftale med Thomson Reuters, der kan opsiges med 3 måneders varsel.
Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 37.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Noter

Note

15 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af 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 fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Likviditetsrisiko

Selskabets likviditetsrisiko bliver styret ved at opretholde et stabilt og tilstrækkeligt likvidt beredskab.

Operationelle risici

Selskabets operationelle risici er begrænsede, men knytter sig typisk til fejl og mangler i de interne procedurer, svig, it-nedbrud og -sikkerhed eller lignende.

Kontrolrisici

Selskabet har klare og omfattende forretningsgange til at sikre kontrol med alle dispositioner, der kan være kritiske for selskabet og kunderne.

Derudover er selskabet opmærksom på de finansielle risici, selskabet kan være påvirkelig for, og der er i den forbindelse indført kontrolprocedurer, der skal gennemføres for at begrænse denne risiko.

16 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

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

Øvrige nærtstående parter:

Alternative Equity Partners A/S, søsterselskab

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 Capital A/S	Moderselskab	Fællesomkostninger, udbytte
Alternative Equity Partners A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Steen Parsholt	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelses honorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning, løn

Noter

Note (1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014	2013
17 Hoved- og nøgletal					
Netto rente- og gebyrindtægter	25.929	18.963	23.304	20.803	18.932
Kursreguleringer	(6)	(1)	(14)	(4)	9
Udgifter til personale og administration	(19.244)	(16.690)	(14.764)	(13.738)	(11.080)
Årets resultat, efter skat	5.162	1.656	6.412	5.237	5.874
Egenkapital	12.345	9.183	13.527	13.115	12.878
Aktiver i alt	16.161	11.573	16.099	15.651	16.316
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	210,7%	193,3%	211,9%	234,9%	186,4%
Kapitalprocent (solvensprocent)	16,9%	15,5%	17,4%	20,5%	89,8%
Kernekapitalprocent	16,9%	15,5%	17,4%	20,5%	89,8%
Egenkapitalforrentning, før skat	61,8%	19,1%	63,3%	53,4%	60,7%
Egenkapitalforrentning, efter skat	48,0%	14,6%	48,1%	40,3%	45,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35	1,14	1,58	1,51	1,71
Faldet i kapital- og kernekapitalprocenten skyldes primært overgangen til CRR i år 2014.					
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal					
Kernekapital	8.845	7.183	7.527	7.115	-
Egentlig kernekapital	8.845	7.183	7.527	7.115	-
Basiskapital	-	-	-	-	7.878
Samlet risikoeksponering	52.463	46.450	43.194	34.647	-
Vægtede poster	13.883	7.249	6.365	7.401	8.774
Kapitalkrav, † EUR 50 (tidligere † EUR 300)	372	2.230	2.239	2.233	2.238
Ordinære omkostninger, 25%	4.197	3.716	3.456	2.772	2.621
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	4.197	3.716	3.552	3.029	4.227