

# Secure Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport 2015

CVR  
31 41 52 33

FT. nr. 8256

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsens beretning.....	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	6
Den uafhængige revisors erklæringer .....	7
<b>Årsregnskab 1. januar til 31. december 2015</b>	
Totalindkomstopgørelse .....	9
Balance .....	10
Egenkapitalopgørelse .....	11
Noter .....	12

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Secure Fondsmæglerselskab A/S  
Lemchesvej 6  
2900 Hellerup  
Telefon: 46 98 00 00  
Telefax: 46 98 00 09

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

Hjemstedskommune: Gentofte

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Advokat Axel Kierkegaard, formand  
Advokat Søren Tyge Sørensen  
Direktør Søren Steen Hansen  
Direktør Peter Jalsøe  
Direktør Peter Svare-Andersen

### Direktion

Jan Grænge  
Henrik Sparup

### Ejerforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabet (stemmer såvel som aktier):

Secure Capital A/S, Lemchesvej 6, Hellerup, Ejerandel 100 %.

### Revision

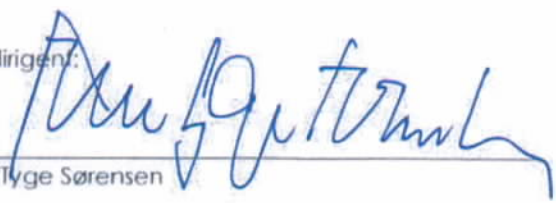
Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### Pengeinstitutter

Danske Bank A/S  
Jyske Bank A/S  
Sydbank A/S  
Nordea A/S  
Handelsbanken  
Nordnet

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2016.

Som dirigent:

  
Søren Tyge Sørensen

## Ledelsens beretning

### Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområder består i investeringsrådgivning, diskretionær forvaltning og formidling af alternative investeringer.

### Regnskabsåret 2015

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et overskud på t DKK 8.426 før skat og et overskud på t DKK 6.412 efter skat.

Regnskabsåret 2015 var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden.

Søsterselskabet, Secure Alternative Investments A/S, opnåede i 2015 tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF).

### Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2015 t DKK 13.527, hvilket anses for at dække selskabets behov for kapital, ligesom det overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets behov for kapital.

Hovedparten af selskabets egne midler har i hele regnskabsåret været indestående i danske pengeinstitutter samt placeret i danske obligationer.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t DKK 6.000 for regnskabsåret 2015.

### Idégrundlag og organisation.

Secure Fondsmæglerselskab A/S arbejder for at sikre stabile og positive afkast for vores kunder, således at kundernes formuer bevares intakt uanfægtet markedsmæssige udsving. Dette er, set for vores kunder samlet, lykkedes i alle de år selskabet har eksisteret.

Secure Fondsmæglerselskab A/S arbejder med en transparent forretningsmodel og organisation, hvor der udelukkende fokuseres på kundernes interesser, hvad angår omkostninger, såvel som afkast og risiko. Dette sikres blandt andet ved, at alle aktionærer i selskabet selv anvender selskabet som formueforvalter på samme vilkår som øvrige kunder. Samtidig synliggøres alle omkostninger for kunderne. Endelig består en væsentlig del af selskabets samarbejde med kunderne i at sikre kundernes kendskab til og opmærksomhed på den samlede risiko i deres portefølje.

Selskabets primære forretningsområder:

1. Diskretionær investeringsrådgivning og -forvaltning
2. Formidling af alternative investeringer
3. Rådgivning af investeringsforeninger

Den diskretionære forvaltning er kernen i selskabets aktivitet, og som beskrevet ovenfor er 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. Selskabet yder desuden investeringsrådgivning for investeringsforeningerne Secure Globale aktier og Secure Globale Obligationer.

### **Redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

For regnskabsåret 2015 har selskabets fokus, som i alle andre år, været på

- at drive ordentlig og seriøs investeringsrådgivning og kapitalforvaltning for vores kunder, med fokus på lav risiko og stabile afkast.
- at pleje vores kunder optimalt, både i forhold til vores interne processer, som løbende optimeres, men også ved organisatoriske ændringer til fordel for kunderne.

Også i 2015 lykkedes det at skabe attraktive afkast på vores kunders "modelporteføljer" for hele året.

Ved udgangen af året kan vi konstatere, at selskabet stadig har en tilfredsstillende soliditet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Risikoplysninger**

Selskabets aktiver er placeret i danske pengeinstitutter og danske obligationer, og selskabet har som følge deraf begrænset kurs-, likviditets- og modpartsrisiko. Selskabets markedsrisici relaterer sig til udviklingen i kapital under forvaltning (AUM), og derved indirekte til udviklingen på de finansielle markeder.

### **Usædvanlige forhold der kan påvirke indregning eller måling**

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

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

### **Bestyrelsen**

Bestyrelsen har afholdt 4 bestyrelsesmøder i 2015.

### **Transaktioner med nærtstående parter og ledelseshverv**

Se note 14 henholdsvis 16.

### **Forventninger til 2016**

Secure Fondsmæglerselskab A/S vil i 2016 fortsat have fokus på at skabe gode stabile afkast for kunderne til en lav risiko, ligesom selskabet fortsat vil koncentrere sig om at opbygge en velfungerende forretning med høj kundetilfredshed.

Udviklingen på de finansielle markeder, drevet af de senere års markante rentefald, må forventes at gøre det vanskeligere at levere afkast på samme niveau som de foregående år. I særdeleshed på obligationer. Derfor vil vores opmærksomhed i højere grad ligge på formuebevarelse med udgangspunkt i vores brede og fleksible tilgang til porteføljekonstruktion.

Vi vurderer, at selskabet er godt rustet til fremtidig vækst i form af flere kunder og øget AUM.

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2016.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 for Secure Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 24. februar 2016

Direktion:



Jan Grønge



Henrik Sparup

Bestyrelse:



Axel Kierkegaard  
Formand



Søren Tyge Sørensen



Søren Steen Hansen



Peter Jalsø



Peter Svare-Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i Secure Fondsmæglerselskab A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 24. februar 2016

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33963556



Erik Holst Jørgensen  
statsautoriseret revisor



Thomas Hjortkjær Petersen  
statsautoriseret revisor



## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2015 - 31/12 2015	1/1 2014 - 31/12 2014
2 Renteindtægter	13	25
3 Renteudgifter	(41)	(35)
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>(28)</b>	<b>(10)</b>
4 Gebyrer og provisionsindtægter	23.332	20.813
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>23.304</b>	<b>20.803</b>
5 Kursreguleringer	(14)	(4)
6 Udgifter til personale og administration	(14.764)	(13.738)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(100)	(84)
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.426</b>	<b>6.977</b>
7 Skat	(2.014)	(1.740)
<b>Årets resultat</b>	<b>6.412</b>	<b>5.237</b>
<b>Resultat disponering</b>		
Overført fra tidligere år	1.865	2.628
Årets resultat	6.412	5.237
<b>Til disposition</b>	<b>8.277</b>	<b>7.865</b>
<b>Disponeres således</b>		
Foreslået udbytte	6.000	6.000
Overført resultat	2.277	1.865
	<b>8.277</b>	<b>7.865</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	6.412	5.237
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>6.412</b>	<b>5.237</b>
<b>Totalindkomstdisponering</b>		
Overført resultat	6.412	5.237
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>6.412</b>	<b>5.237</b>

## Balance

### Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	9.378	7.071
Obligationer til dagsværdi	2.232	2.593
9 Øvrige materielle aktiver	179	223
Andre aktiver	3.714	5.314
Periodeafgrænsningsposter	596	450
<b>Aktiver i alt</b>	<b>16.099</b>	<b>15.651</b>

### Balance - passiver

#### Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	1.014	990
Andre passiver	1.558	1.546

<b>Gæld i alt</b>	<b>2.572</b>	<b>2.536</b>
-------------------	--------------	--------------

#### Egenkapital

Aktiekapital	5.250	5.250
Overført resultat	2.277	1.865
Foreslået udbytte	6.000	6.000

<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.527</b>	<b>13.115</b>
--------------------------	---------------	---------------

<b>Passiver i alt</b>	<b>16.099</b>	<b>15.651</b>
-----------------------	---------------	---------------

#### Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Solvensopgørelse
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen
- 14 Transaktioner med nærtstående parter
- 15 Koncernforhold
- 16 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv
- 17 Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2015	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	5.250	1.865	6.000	13.115
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	412	6.000	6.412
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>412</b>	<b>6.000</b>	<b>6.412</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	(6.000)	(6.000)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6.000)</b>	<b>(6.000)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>5.250</b>	<b>2.277</b>	<b>6.000</b>	<b>13.527</b>

2014	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2014</b>	5.250	2.628	5.000	12.878
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	(763)	6.000	5.237
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>(763)</b>	<b>6.000</b>	<b>5.237</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	(5.000)	(5.000)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5.000)</b>	<b>(5.000)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>5.250</b>	<b>1.865</b>	<b>6.000</b>	<b>13.115</b>

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

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Selskabskapital, primo</b>	5.250	5.250	5.250	5.250	5.250
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital, ultimo</b>	<b>5.250</b>	<b>5.250</b>	<b>5.250</b>	<b>5.250</b>	<b>5.250</b>

# Noter

## Note

---

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten 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

Årsrapporten 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 resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen 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.

#### 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 resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter:

## Noter

### Note

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Resultatopgørelse

Renteindtægter indeholder renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter mv..

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 resultatopgørelsen 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 resultatopgørelsen.

##### 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen 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 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.

##### 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 resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne Secure Fondsmæglerselskab A/S og Secure Alternative Investments 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 2015 - 31/12 2015	1/1 2014 - 31/12 2014
<b>2</b>	<b>Renteindtæger</b>		
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	0	6
	Obligationer	10	19
	Øvrige renteindtæger	3	0
	<b>Renteindtæger i alt</b>	<b>13</b>	<b>25</b>
<b>3</b>	<b>Renteudgifter</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(38)	(8)
	Øvrige renteudgifter	(3)	(27)
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>(41)</b>	<b>(35)</b>
<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtæger</b>		
	Øvrige gebyrer og provisioner	23.332	20.813
	<b>Gebyrer og provisionsindtæger i alt</b>	<b>23.332</b>	<b>20.813</b>
	Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtæger 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.		
<b>5</b>	<b>Kursreguleringer</b>		
	Kursregulering obligationer	(14)	(4)
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>(14)</b>	<b>(4)</b>

## Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2015 - 31/12 2015	1/1 2014 - 31/12 2014
<b>6</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	Bestyrelse	(163)	(163)
	Personale	(6.503)	(5.999)
	Direktion	(3.000)	(2.880)
	Pension	(825)	(784)
	Lønsumsafgift	(1.228)	(1.065)
	Øvrige lønninger og vederlag	(219)	(102)
	Udgifter til social sikring	(123)	(112)
	I alt	(12.061)	(11.105)
	Salgs- og rejseomkostninger	(341)	(301)
	Lokaleomkostninger	(769)	(708)
	Administrationsomkostninger	(1.593)	(1.624)
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>(14.764)</b>	<b>(13.738)</b>
	Omkostninger til den generalforsamlingsgodkendte revisor:		
	Honorar for lovpligtig revision	(150)	(141)
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	(10)
	Honorar for skatterådgivning	0	0
	Honorar for andre ydelser	0	(58)
	I alt	(150)	(209)
	Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Secure Fondsmæglerselskab A/S	15,1	13,3
	<b>Lønninger til direktion</b>		
	Fast løn		
	Jan Grænge	(1.500)	(1.440)
	Henrik Sparup	(1.500)	(1.440)
		(3.000)	(2.880)
	Variabel løn		
	Jan Grænge	0	0
	Henrik Sparup	0	0
		0	0
	<b>Honorar til bestyrelse</b>		
	Axel Kierkegaard	(163)	(163)
	Søren Tyge Sørensen	0	0
	Søren Steen Hansen	0	0
	Peter Jalsøe	0	0
	Peter Svare-Andersen	0	0
		(163)	(163)

### Øvrige væsentlige risikofagere

Udover direktionen har selskabet én særlig risikofager. 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 2015		1/1 - 31/12 2014	
<b>7 Skat</b>					
Årets aktuelle skat		<u>(2.014)</u>		<u>(1.740)</u>	
<b>Afstemning af årets skat</b>		<b>23,5%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>24,5%</b>	<b>Skattepct.</b>
Skat af årets resultat		1.981	23,5%	1.709	24,5%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		23	0,3%	27	0,4%
Forskel mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger		10	0,1%	4	0,1%
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<u>2.014</u>	<u>23,9%</u>	<u>1.740</u>	<u>24,9%</u>
<b>Regulering udskudt skat</b>		<u>0</u>		<u>0</u>	
<b>Årets skat i alt</b>		<u><b>2.014</b></u>		<u><b>1.740</b></u>	

Note	(1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
<b>8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter		9.378	7.071
<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>		<u><b>9.378</b></u>	<u><b>7.071</b></u>
<b>9 Øvrige materielle aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
Anskaffelsessum, primo		316	256
Tilgang i året		27	60
Anskaffelsessum, ultimo		<u>343</u>	<u>316</u>
Afskrivninger, primo		(116)	(32)
Afskrivninger i året		(101)	(84)
Afskrivninger, ultimo		<u>(217)</u>	<u>(116)</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>126</b>	<b>200</b>
<b>Kunst</b>			
Anskaffelsessum, primo		23	20
Tilgang i året		30	3
Anskaffelsessum, ultimo		<u>53</u>	<u>23</u>
<b>Kunst i alt</b>		<b>53</b>	<b>23</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>		<u><b>179</b></u>	<u><b>223</b></u>

## Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
<b>10 Solvensopgørelse</b>			
<b>Kernekapital</b>			
Egenkapital		13.527	13.115
Foreslået udbytte		(6.000)	(6.000)
Udsudte skatteaktiver		0	0
Kernekapital efter fradrag		<u>7.527</u>	<u>7.115</u>
<b>Kernekapital</b>		<b>7.527</b>	<b>7.115</b>
Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning		6.365	7.401
<b>Vægtede poster i alt</b>		<b>6.365</b>	<b>7.401</b>
Kapitalprocent (solvensprocent)		17,4%	20,5%
Kernekapitalprocent		17,4%	20,5%
Solvenskrav		8,0%	8,0%
<b>Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen</b>			
Udgifter til personale og administration		13.738	11.080
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		84	7
<b>Faste omkostninger i alt</b>		<b>13.822</b>	<b>11.087</b>
25% heraf		<u>3.456</u>	<u>2.772</u>
Til opfyldelse heraf, kernekapital		7.527	7.115

### 11 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som 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. 352 pr. 31. december 2015.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning den 1. juli 2018, og herefter med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.  
Den samlede huslejeforpligtelse udgør t kr. 540 pr. år, og samlet ca. t kr. 1.350.

Selskabet har indgået aftale med Bloomberg, der kan opsiges med 2 måneders varsel til udgangen af et kvartal.  
Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 90.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## Noter

### Note

#### 13 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen

I selskabets opgørelse af solvensbehovet, er tre risikofaktorer vurderet til at kunne påvirke selskabet. Det drejer sig om likviditetsrisiko, operationelle risici og kontrolrisici.

##### Likviditetsrisiko

For selskabets samlede drift vurderes der at være en likviditetsrisiko i form af ændring af indtægtstrukturen. Beløbet, der tillægges solvenskravet, svarer til, at en fast andel af selskabets AUM ændrer honorar fra kombination af fast fee og performance fee til ren performance fee.

##### 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 har indført de fornødne kontrolprocedurer, der skal gennemføres for at begrænse disse risici.

#### 14 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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

Ingen

##### Øvrige nærtstående parter:

Secure Alternative Investments A/S, søsterselskab

Secure Administration ApS, datterselskab af Secure Alternative Investments 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 Grøenge	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Henrik Sparup	Direktion	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Moderselskab	Fællesomkostninger, udbytte
Secure Alternative Investments A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger
Axel Kierkegaard	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning, løn

#### 15 Koncernforhold

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

## Noter

### Note

#### 16 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelsehverv

##### Direktion

Jan Grænge

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- SB-Invest A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK2 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Secure Musicon A/S

##### Direktionsposter:

- Secure Capital A/S
- Grænge Holding ApS
- Secure Fiolstræde S.M.B.A.
- Secure Byggefinansiering 1 ApS
- Secure Stockholmsgade ApS
- Secure Amager Strandvej ApS
- Secure Upsalagade ApS
- Secure Rosenvængets Allé ApS

##### Henrik Sparup

##### Bestyrelsesformand i:

- K/S Sundsvall

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Liveboox A/S
- A&A Group Holding A/S
- Agnitio A/S
- Spinning Jewelry ApS
- PROTELEVISION TECHNOLOGIES CORP. A/S
- Egelv Vindpark A/S
- Best Music A/S
- Aura Jewelry ApS
- ApS af 17. december 2015

##### Direktionsposter:

- Secure Capital A/S
- Secure Hedge A/S
- Sparup Holding ApS
- Secure SPE A/S
- Secure ART A/S
- Secure Nordic Secondary A/S
- Secure GSF A/S
- Private Equity I A/S
- Sparup Ejendomme ApS

##### Bestyrelse

##### Axel Kierkegaard

##### Bestyrelsesformand i:

- Bodum Land A/S
- Peter Bodum A/S
- Besko A/S
- Pharmacosmos A/S
- Pharmacosmos Holding A/S
- Crone Film A/S
- C.C. Holding 2000 A/S
- Decisco A/S
- Pharmacosmos Cro A/S
- Secure Capital A/S
- Transport-Teknik A/S
- Selskabet af 23. september 2015 A/S
- Selskabet af 9. september 2015 A/S

##### Bestyrelsesmedlem i:

- G.E.C. Gads Forlag A/S
- Secure Alternative Investments A/S
- HBN - Teknik A/S
- Antoax A/S
- Antoax Holding A/S
- BPW Finans A/S

##### Direktionsposter:

- Axel Kierkegaard ApS
- ASPPC ApS

## Noter

### Note

---

#### 16 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv - fortsat

##### Søren Tyge Sørensen

##### Bestyrelsesformand i:

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

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure Alternative Investments A/S
- Hotel City ApS
- Nyhavn 6 Invest A/S

##### Direktionsposter:

## Noter

### Note

---

#### 16 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelsehverv - fortsat

##### Søren Steen Hansen

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure DK2 A/S
- SB-Invest A/S
- Secure Musicon A/S
- SB Administration A/S
- Gersonsvej 55 A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Egelin Vindpark A/S
- TBG Holding A/S
- Boligbloch A/S
- Secure Alternative Investments A/S

##### Direktionsposter:

- HC Service A/S
- Kipi ApS
- Baunegårdsvvej 4 ApS
- Ryvang Invest A/S
- Lemchesvej 6 ApS

##### Peter Jalsøe

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Selskabet af 12. marts 2013 A/S
- Babysam A/S
- BASA Holding A/S
- Secure Musicon A/S
- Secure Alternative Investments A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Secure DK2 A/S

##### Direktionsposter:

- Jalsøe Invest ApS
- Slotsgade 63 ApS
- Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS
- Peter Jalsøe Holding ApS
- Alt Til Barnet Holding ApS
- Slingerupgade 6 ApS
- Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS
- Ejendomsselskabet KV 25 af 1. juli 2010 ApS
- Captus ApS
- Move-Easy A/S
- Vendor Co. af April 2013 ApS

##### Peter Svare-Andersen

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure Alternative Investments A/S
- K/S Mijdrecht
- K/S HABRO-Manchester, Ancoats

##### Direktionsposter:

- GH INVEST AF 1. MAJ 2007 ApS
- PP-Invest ApS
- Svare Invest ApS

## Noter

Note	(1.000 kr.)	2015	2014	2013	2012	2011
<b>17 Hoved- og nøgletal</b>						
Netto rente- og gebyrindtægter		23.304	20.803	18.932	19.384	9.028
Kursreguleringer		(14)	(4)	9	58	45
Udgifter til personale og administration		(14.764)	(13.738)	(11.080)	(10.479)	(10.440)
Årets resultat, efter skat		6.412	5.237	5.874	6.702	(1.047)
Egenkapital		13.527	13.115	12.878	13.004	6.302
Aktiver i alt		16.099	15.651	16.316	14.504	6.949
<b>Nøgletal</b>						
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital		211,9%	234,9%	186,4%	195,2%	205,0%
Kapitalprocent (solvensprocent)		17,4%	20,5%	89,8%	76,1%	195,5%
Kernekapitalprocent		17,4%	20,5%	89,8%	76,1%	195,5%
Egenkapitalforrentning før skat		63,3%	53,4%	60,7%	92,8%	-14,7%
Egenkapitalforrentning efter skat		48,1%	40,3%	45,4%	69,4%	-11,2%
Indtjening pr. omkostningskrone		1,58	1,51	1,71	1,85	0,86
<b>Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal</b>						
Kernekapital		7.527	7.115	-	-	-
Egentlig kernekapital		7.527	7.115	-	-	-
Basiskapital		-	-	7.878	7.004	6.098
Samlet risikoeksponering		43.194	34.647	-	-	-
Vægtede poster		6.365	7.401	8.774	9.203	3.119
Kapitalkrav, † EUR 300		2.239	2.233	2.238	2.238	2.230
Ordinære omkostninger, 25%		3.456	2.772	2.621	2.612	1.996
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag		3.552	3.029	4.227	3.588	2.974

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.