

# **Secure**

## **Fondsmæglerselskab A/S**

Årsrapport 2016

CVR  
31 41 52 33

FT. nr. 8256

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
<b>Ledelsens beretning</b> .....	7
<b>Årsregnskab 1. januar til 31. december 2016</b>	
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**

Axel Kierkegaard, formand  
Søren Tyge Sørensen, næstformand  
Steen Parsholt  
Søren Steen Hansen  
Peter Jalsøe  
Peter Svare-Andersen

### **Direktion**

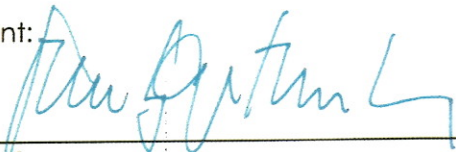
Jan Grænge  
Henrik Sparup

### **Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. marts 2017.

Som dirigent:



---

Søren Tyge Sørensen

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 for Secure Fondsmæglerselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

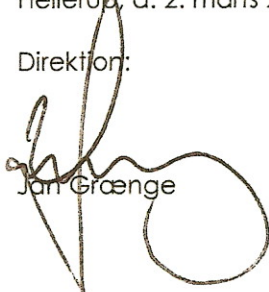
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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. 2. marts 2017

Direktion:



Jan Grænge



Henrik Sparup

Bestyrelse:



Axel Kierkegaard  
Formand



Søren Tyge Sørensen



Steen Parsholt



Søren Steen Hansen



Peter Jalsøe



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 2016, der omfatter 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

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



kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.  
Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabsloven.

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 2. marts 2017

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Erik Holst Jørgensen  
statsautoriseret revisor



Thomas Hjortkjær Petersen  
statsautoriseret revisor

# 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 2016 udviser et overskud på t DKK 2.174 før skat og et overskud på t DKK 1.656 efter skat.

Regnskabsåret 2016 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 2016 t DKK 9.183 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 2.000 for regnskabsåret 2016.

## 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 2017.

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 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

Øvrige hverv:

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

**Henrik Sparup, direktør:**

Bestyrelsesmedlem i:

ApS af 17. december 2015  
Aura Jewelry ApS  
Best Music A/S  
Egeln Vindpark A/S  
K/S Sundsvall  
Livebox A/S  
Protelevision Technologies Corp. A/S  
Simplyso ApS  
Spinning Jewelry ApS  
UrbanWineBox ApS

Øvrige hverv:

Direct Lending 1 A/S  
Komplementarselskabet Sundsvall ApS  
Private Equity I A/S  
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:**

**Axel Kierkegaard, bestyrelsesformand:**

Bestyrelsesmedlem i:

Antoax A/S  
Antoax Holding A/S  
Besko A/S  
Bodum Land A/S

BPW Finans A/S  
C.C. Holding 2000 A/S  
Crone Film A/S  
Decisco A/S  
G.E.C. GADS Forlag A/S  
HBN - Teknik A/S  
Peter Bodum A/S  
Pharmacosmos A/S  
Pharmacosmos Cro A/S  
Pharmacosmos Holding A/S  
Selskabet af 9. september 2015 A/S  
Transport-Teknik A/S

Øvrige hverv:  
ASPPC ApS

**Søren Tyge Sørensen, bestyrelsesnæstformand:**

Bestyrelsesmedlem i:  
Advokatfirma Holck-Andersen & Tyge Sørensen 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 GSF A/S  
Secure Hedge A/S  
Secure Musicon ApS  
Secure Musicon 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

**Steen Parsholt:**

Bestyrelsesmedlem i:  
Brødrene Hartmann A/S  
Dades A/S  
Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015  
Glitnir Holdco ehf.  
Equinox Ltd.  
Reviva S:A:

Øvrige hvern:  
BOGANI ApS

**Søren Steen Hansen:**

Bestyrelsesmedlem i:  
BoligBloch A/S  
Egeln Vindpark A/S  
Gersonsvej 55 A/S  
Ryvang Invest A/S  
SB Administration 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 Musicon ApS  
Secure Musicon Holding A/S  
TBG Holding A/S

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

**Peter Jalsøe:**

Bestyrelsesmedlem i:  
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 Musicon ApS  
Secure Musicon Holding A/S  
Selskabet af 12. Marts 2013 A/S

Øvrige hvern:  
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:

K/S Mijdrecht

Ejendomsselskabet Hand A/S

ApS Habro Komplementar-44

K/S Habro-Manchester, Ancoats

Øvrige hverv:

Svare Invest ApS

PP-Invest ApS



## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
2 Renteindtægter	4	13
3 Renteudgifter	(31)	(41)
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>(27)</b>	<b>(28)</b>
4 Gebyrer og provisionsindtægter	18.990	23.332
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>18.963</b>	<b>23.304</b>
5 Kursreguleringer	(1)	(14)
6 Udgifter til personale og administration	(16.690)	(14.764)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(98)	(100)
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.174</b>	<b>8.426</b>
7 Skat	(518)	(2.014)
<b>Årets resultat</b>	<b>1.656</b>	<b>6.412</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	1.656	6.412
Anden totalindkomst	0	0
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.656</b>	<b>6.412</b>
<b>Totalindkomstdisponering</b>		
Overført resultat	(344)	412
Foreslået udbytte	2.000	6.000
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>1.656</b>	<b>6.000</b>

## Balance

### Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	3.556	9.378
Obligationer til dagsværdi	1.479	2.232
9 Øvrige materielle aktiver	81	179
10 Andre aktiver	5.698	3.714
Periodeafgrænsningsposter	759	596
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.573</b>	<b>16.099</b>

### Balance - passiver

#### Gæld

11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	72	0
Aktuelle skatteforpligtelser	518	1.014
Andre passiver	1.800	1.558
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.390</b>	<b>2.572</b>

#### Egenkapital

Aktiekapital	5.250	5.250
Overført overskud eller underskud	1.933	2.277
Foreslået udbytte	2.000	6.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.183</b>	<b>13.527</b>

#### Passiver i alt

<b>11.573</b>	<b>16.099</b>
---------------	---------------

#### Noter uden henvisning

- Anvendt regnskabspraksis
- Kapitalforhold og solvens
- Eventualforpligtelser
- Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen
- Transaktioner med nærtstående parter
- Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2016	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	5.250	2.277	6.000	13.527
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	(344)	2.000	1.656
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>0</b>	<b>(344)</b>	<b>2.000</b>	<b>1.656</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 2016</b>	<b>5.250</b>	<b>1.933</b>	<b>2.000</b>	<b>9.183</b>

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>

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

	2016	2015	2014	2013	2012
<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 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 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.

#### 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 totalindkomstopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter:



# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### 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 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 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

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i totalindkomstopgørelsen under afskrivninger.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### 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.

#### 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 nominal 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 totalindkomstopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S og søsterselskabet 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 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
<b>2 Renteindtægter</b>		
Obligationer	4	10
Øvrige renteindtægter	0	3
<b>Renteindtægter i alt</b>	<u>4</u>	<u>13</u>
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	(25)	(38)
Øvrige renteudgifter	(6)	(3)
<b>Renteudgifter i alt</b>	<u>(31)</u>	<u>(41)</u>
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Øvrige gebyrer og provisioner	18.990	23.332
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<u>18.990</u>	<u>23.332</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>		
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Kursregulering obligationer	(1)	(14)
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<u>(1)</u>	<u>(14)</u>



# Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>			
Bestyrelse		(113)	(163)
Personale		(7.651)	(6.503)
Direktion		(3.120)	(3.000)
Pension		(955)	(825)
Lønsumsafgift		(1.608)	(1.228)
Øvrige lønninger og vederlag		(116)	(219)
Udgifter til social sikring		(135)	(123)
I alt		<u>(13.698)</u>	<u>(12.061)</u>
Salgs- og rejseomkostninger		(406)	(341)
Lokaleomkostninger		(751)	(769)
Administrationsomkostninger		(1.835)	(1.593)
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>		<b>(16.690)</b>	<b>(14.764)</b>
<b>Revisor honorarer</b>			
Lovpligtig revision af årsregnskabet		(158)	(150)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		0	0
Skatterådgivning		0	0
Andre ydelser		(12)	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision		<u>(170)</u>	<u>(150)</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede		16,0	15,1
<b>Lønninger til direktion</b>			
Fast løn			
Jan Grænge		(1.560)	(1.500)
Henrik Sparup		(1.560)	(1.500)
		<u>(3.120)</u>	<u>(3.000)</u>
Pension			
Jan Grænge		(156)	(150)
Henrik Sparup		(156)	(150)
		<u>(312)</u>	<u>(300)</u>
Variabel løn			
Jan Grænge		0	0
Henrik Sparup		0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Honorar til bestyrelse</b>			
Axel Kierkegaard		(250)	(250)
Søren Tyge Sørensen		0	0
Steen Parsholt		(31)	0
Søren Steen Hansen		0	0
Peter Jalsøe		0	0
Peter Svare-Andersen		0	0
		<u>(281)</u>	<u>(250)</u>

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 2016		1/1 - 31/12 2015	
<b>7 Skat</b>					
Årets aktuelle skat		<u>(518)</u>		<u>(2.014)</u>	
<b>Afstemning af årets skat</b>		<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>23,5%</b>	<b>Skattepct.</b>
Skat af årets resultat		478	22,0%	1.981	23,5%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		26	1,2%	23	0,3%
Forskel mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger		14	0,6%	10	0,1%
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<u>518</u>	<u>23,8%</u>	<u>2.014</u>	<u>23,9%</u>
<b>Regulering udskudt skat</b>		<u>0</u>		<u>0</u>	
<b>Årets skat i alt</b>		<u><b>518</b></u>		<u><b>2.014</b></u>	
<b>Note</b>	<b>(1.000 kr.)</b>			<b>31/12 2016</b>	<b>31/12 2015</b>
<b>8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>					
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter				3.556	9.378
<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>				<u><b>3.556</b></u>	<u><b>9.378</b></u>
<b>9 Øvrige materielle aktiver</b>					
Anlægsaktiver					
Anskaffelsessum, primo				343	316
Tilgang i året				0	27
Anskaffelsessum, ultimo				<u>343</u>	<u>343</u>
Afskrivninger, primo				(217)	(116)
Afskrivninger i året				(98)	(101)
Afskrivninger, ultimo				<u>(315)</u>	<u>(217)</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>				<b>28</b>	<b>126</b>
Kunst					
Anskaffelsessum, primo				53	23
Tilgang i året				0	30
Anskaffelsessum, ultimo				<u>53</u>	<u>53</u>
<b>Kunst i alt</b>				<b>53</b>	<b>53</b>
<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>				<u><b>81</b></u>	<u><b>179</b></u>
<b>10 Andre aktiver</b>					
Debitorer				5.287	3.424
Huslejedepositum mv.				271	265
Mellemregning, koncernselskaber				140	25
<b>Andre aktiver i alt</b>				<u><b>5.698</b></u>	<u><b>3.714</b></u>

## Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
<b>11</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
	Anfordringsgæld til kreditinstitutter	72	0
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>72</b>	<b>0</b>
<b>12</b>	<b>Kapitalforhold og solvens</b>		
	<b>Kernekapital</b>		
	Egenkapital	9.183	13.527
	Foreslået udbytte	(2.000)	(6.000)
	<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>7.183</b>	<b>7.527</b>
	Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning	1.691	2.676
	<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>1.691</b>	<b>2.676</b>
	Egentlig kapitalprocent (solvensprocent)	15,5%	17,4%
	Kernekapitalprocent	15,5%	17,4%
	Kapitalprocent (solvenskrav)	8,0%	8,0%
	<b>Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen</b>		
	Udgifter til personale og administration	14.764	13.738
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	100	84
	<b>Faste omkostninger i alt</b>	<b>14.864</b>	<b>13.822</b>
	25% heraf	3.716	3.456
	Til opfyldelse heraf, egentlig kernekapital	7.183	7.527
<b>13</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>		
	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. 257, pr. 31. december 2016.		
	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, og herefter med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.		
	Den samlede huslejeoplygtelse udgør t kr. 540 pr. år, og samlet ca. t kr. 810.		
	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 208.		
	Selskabet har indgået aftale med Thomsen Reuters, der kan opsiges med 3 måneders varsel, efter ét år løbetid gældende fra 1. januar 2017.		
	Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 34.		
<b>14</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
	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 risikoog 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 tilstrækkelige 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:

Secure Capital A/S, moderselskab.

#### 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 Grænge	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
Steen Parsholt	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning, løn

## Noter

Note (1.000 kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
<b>17 Hoved- og nøgletal</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	18.963	23.304	20.803	18.932	19.384
Kursreguleringer	(1)	(14)	(4)	9	58
Udgifter til personale og administration	(16.690)	(14.764)	(13.738)	(11.080)	(10.479)
Årets resultat, efter skat	1.656	6.412	5.237	5.874	6.702
Egenkapital	9.183	13.527	13.115	12.878	13.004
Aktiver i alt	11.573	16.099	15.651	16.316	14.504
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital	193,3%	211,9%	234,9%	186,4%	195,2%
Kapitalprocent (solvensprocent)	15,5%	17,4%	20,5%	89,8%	76,1%
Kernekapitalprocent	15,5%	17,4%	20,5%	89,8%	76,1%
Egenkapitalforrentning, før skat	19,1%	63,3%	53,4%	60,7%	92,8%
Egenkapitalforrentning, efter skat	14,6%	48,1%	40,3%	45,4%	69,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,14	1,58	1,51	1,71	1,85
Faldet i kapital- og kernekapitalprocenten skyldes primært overgangen til CRR i år 2014.					
<b>Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal</b>					
Kernekapital	7.183	7.527	7.115	-	-
Egentlig kernekapital	7.183	7.527	7.115	-	-
Basiskapital	-	-	-	7.878	7.004
Samlet risikoeksponering	46.450	43.194	34.647	-	-
Vægtede poster	7.249	6.365	7.401	8.774	9.203
Kapitalkrav, † EUR 300	2.230	2.239	2.233	2.238	2.238
Ordinære omkostninger, 25%	3.716	3.456	2.772	2.621	2.612
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	3.716	3.552	3.029	4.227	3.588