

Secure

Fondsmæglerselskab A/S

Årsrapport 2019

CVR
31 41 52 33

FT. nr. 8256

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2019	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter.....	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Fondsmæglerselskab A/S
Peter Lunds Vej 1
2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

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

Hjemstedskommune: Lyngby Taarbæk

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Søren Tyge Sørensen, formand
Erik Stener Jørgensen, næstformand
Peter Jalsøe
Søren Steen Hansen
Peter Svare-Andersen
Linea Conforti
Martin Bøge Mikkelsen

Direktion

Jan Grænge
Signe Kjær Hansen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2020.

Som dirigent:

Søren Tyge Sørensen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2019.

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.

Kgs. Lyngby, d. 13. marts 2020

Direktion:

Jan Grænge

Signe Kjær Hansen

Bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen
Formand

Erik Stener Jørgensen

Peter Jalsøe

Søren Steen Hansen

Peter Svare-Andersen

Linea Conforti

Martin Bøge Mikkelsen

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 13. marts 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9943

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

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 2019 udviser et overskud på t DKK 13.750 før skat og et overskud på t DKK 10.671 efter skat.

Regnskabsåret 2019 var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2019 t DKK 20.151 inkl. foreslået udbytte, og t DKK 10.151 efter udbetaling af udbytte.

Bestyrelsen vurderer, under hensyntagen til kapitaldækningsreglerne, og den forventede drift for det kommende år, at kapitalgrundlaget efter udbytteudbetalingen er tilstrækkeligt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Dog har COVID 19 haft effekt på de finansielle markeder og kan fremadrettet få betydning for selskabets indtægter. Det er på offentliggørelsestidspunktet for årsrapporten ikke muligt at vurdere betydningen heraf i relation til regnskabsaflægningen for 2020, men ledelsen anser på ingen måde, at der er risici i relation til virksomhedens fortsatte drift.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2020.

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

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. 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, Secure Globale Obligationer og Secure Market Power.

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.

Ledeshverv, direktion

Jan Grænge, Administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

Abildgaardsvej Holding ApS

AEP DK7 A/S

AEP DK 8 A/S

AEP DK 9 A/S

SB-INVEST A/S

Secure DK5 A/S

Secure DK6 A/S

Secure Musicon Holding A/S

Øvrige hverv:

Grænge Holding ApS

Secure Bolig+ 1 ApS

Secure Capital A/S

Secure Byggefinansiering 1 A/S

Secure Byggefinansiering 2 ApS

Signe Kjær Hansen, direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

Fuglsang & Schliemann S.m.b.A.

Øvrige hverv:

LauRas Invest ApS

Secure Capital A/S

Ledeshverv bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:

Abildgaardsvej Holding ApS

Advokaffirma Holck-Andersen &

Alternative Equity Partners A/S

Tyge Sørensen A/S

AEP DK7 A/S

AEP DK 8 A/S

AEP DK 9 A/S

AEP DK 10 A/S

Direct Lending 1 A/S

Egelh Vindpark A/S

E. Sæther Holding A/S

Holmsland Klit Golf A/S

Nyhavn 6 Invest A/S

O.L. Estate A/S

Secure Byggefinansiering 1 A/S

Secure Capital A/S

Secure DK5 A/S

Secure DK6 A/S

Secure Hedge A/S

Secure Musicon Holding A/S

Skolebakken Finans ApS

Skolebakken Venture A/S

Sæther Nordic A/S

Øvrige hverv:

Byggefinansiering I Komplementar ApS

Byggefinansiering II Komplementar ApS

Erik Stener Jørgensen, bestyrelsesnæstformand:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Alternative Equity Partners A/S	ESJ3239 Holding ApS
Fondsmæglerselskabet Stockrate	ESJ3239 ApS
Asset Management A/S	HSJ ApS
Secure Capital A/S	

Peter Jalsøe:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Abildgaardsvej Holding ApS	Allegade 20 A & B ApS
AEP DK7 A/S	Alt til Barnet Holding ApS
AEP DK 8 A/S	BG1 ApS
AEP DK 9 A/S	Captus ApS
Alternative Equity Partners A/S	Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS
Babysam A/S	Ejendomsselskabet KV 25 AF 1. juli 2010 ApS
BASA Holding A/S	Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS
MOVE-EASY A/S	Jalsøe Invest ApS
Secure Capital A/S	MOVE-EASY A/S
Secure DK5 A/S	Nyholms Alle 3 ApS
Secure DK6 A/S	Peter Jalsøe Holding ApS
Secure Musicon Holding A/S	Roskildevej 144 m.fl. ApS
	Roskildevej 183 ApS
	Slangerupgade 6 ApS
	Slotsgade 63 ApS
	S. Jalsøe Holding ApS
	Vendor co. af April 2013 ApS
	Carrer Dels Oms 15 Palma S.L.

Søren Steen Hansen:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Abildgaardsvej Holding ApS	Baunegårdsvej 4 ApS
AEP DK7 A/S	HC Service ApS
AEP DK 8 A/S	KIPI ApS
AEP DK 9 A/S	Ryvang Invest A/S
Alternative Equity Partners A/S	
Bloch Ejendomsadministration A/S	
BoligBloch A/S	
Egeln Vindpark A/S	
Hartvig Gruppen A/S	
Ryvang Invest A/S	
SB-INVEST A/S	
Secure Capital A/S	
Secure DK5 A/S	
Secure DK6 A/S	
Secure Musicon Holding A/S	
TBG Holding A/S	

Peter Svare-Andersen:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Alternative Equity Partners A/S	Svare Invest ApS
ApS Habro Komplementar-44	PP-Invest ApS
K/S Mijdrecht	
K/S Habro-Manchester, Ancoats	
Secure Capital A/S	
Svare-Andersen Bags ApS	

Linea Conforti:

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S

Arthur Hotels A/S

Hotel Kong Arthur A/S

Ibsens Hotel A/S

KBM Ejendomme A/S

Poul Poulsen Consult A/S

Porto Partners A/S

Restaurationsaktieselskabet Dag Hammarskjölds Allé 38 af 18/8 2004

Secure Capital A/S

Wilder P/S

Martin Bøge Mikkelsen:

Bestyrelsesmedlem i:

Actimo ApS

Alternative Equity Partners A/S

Intermail A/S

Secure Capital A/S

SSG A/S

SSG BidCo A/S

SSG Group A/S

SSG HoldCo A/S

SSG Partners A/S

Øvrige hverv:

MBMikkelsen Holding ApS

Mitco Invest ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
2 Renteudgifter	(98)	(43)
Netto renteindtægter	(98)	(43)
3 Gebyrer og provisionsindtægter	37.916	32.335
Netto rente- og gebyrindtægter	37.818	32.292
4 Kursreguleringer	(1)	(3)
5 Udgifter til personale og administration	(24.000)	(21.798)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(67)	(29)
Resultat før skat	13.750	10.462
6 Skat	(3.079)	(2.327)
Årets resultat	10.671	8.135
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	10.671	8.135
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	10.671	8.135
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	671	635
Foreslået udbytte	10.000	7.500
Totalindkomst i alt	10.671	8.135

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2019	31/12 2018
7 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	18.561	17.292
8 Øvrige materielle aktiver	175	198
9 Andre aktiver	6.816	4.564
Periodeafgrænsningsposter	833	902
Aktiver i alt	26.385	22.956

Balance - passiver

Gæld

10 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3	15
Aktuelle skatteforpligtelser	2.623	2.327
Andre passiver	3.608	3.634
Gæld i alt	6.234	5.976

Egenkapital

Aktiekapital	5.250	5.250
Overført overskud eller underskud	4.901	4.230
Foreslået udbytte	10.000	7.500
Egenkapital i alt	20.151	16.980

Passiver i alt

26.385	22.956
---------------	---------------

Noter uden henvisning

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

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2019	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	5.250	4.230	7.500	16.980
Totalindkomst				
Årets resultat	0	671	10.000	10.671
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	671	10.000	10.671
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(7.500)	(7.500)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(7.500)	(7.500)
Egenkapital 31. december 2019	5.250	4.901	10.000	20.151

2018	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	5.250	3.595	3.500	12.345
Totalindkomst				
Årets resultat	0	635	7.500	8.135
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	0	635	7.500	8.135
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(3.500)	(3.500)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(3.500)	(3.500)
Egenkapital 31. december 2018	5.250	4.230	7.500	16.980

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

Renteudgifter

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender, og rente af indestående hos kreditinstitutter.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Udgifter til personale og administration

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.

Selskabsskat

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.

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 salgsmomkostninger 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.

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 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
2	Renteudgifter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(97)	(43)
	Øvrige renteudgifter	(1)	0
	Renteudgifter i alt	(98)	(43)
3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Øvrige gebyrer og provisioner	37.916	32.335
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	37.916	32.335
<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>			
4	Kursreguleringer		
	Kursregulering øvrige	(1)	(3)
	Kursreguleringer i alt	(1)	(3)
5	Udgifter til personale og administration		
	Bestyrelse	(220)	(125)
	Personale	(12.180)	(10.749)
	Direktion	(3.600)	(3.240)
	Pension	(1.298)	(1.102)
	Lønsumsafgift	(2.323)	(2.095)
	Udgifter til social sikring	(179)	(146)
	I alt	(19.800)	(17.457)
	Salgs- og rejseomkostninger	(560)	(423)
	Lokaleomkostninger	(1.232)	(1.391)
	Administrationsomkostninger	(2.408)	(2.527)
	Udgifter til personale og administration i alt	(24.000)	(21.798)
	Revisionshonorar		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	(186)	(175)
		(20)	(20)
	Andre ydelser	(6)	(25)
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(212)	(220)
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede	21	17

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
5	Udgifter til personale og administration - fortsat		
	Lønninger til direktion		
	Fast løn		
	Jan Grænge	(1.800)	(1.620)
	Henrik Sparup	(1.800)	(1.620)
		<u>(3.600)</u>	<u>(3.240)</u>
	Pension		
	Jan Grænge	(180)	(162)
	Henrik Sparup	(180)	(162)
		<u>(360)</u>	<u>(324)</u>
	Variabel løn		
	Jan Grænge	0	0
	Henrik Sparup	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>
	Honorar til bestyrelse		
	Steen Parsholt (Fratrådt)	(30)	(125)
	Søren Tyge Sørensen	(60)	0
	Erik Stener Jørgensen	(40)	0
	Peter Jalsøe	(30)	0
	Søren Steen Hansen	0	0
	Peter Svare-Andersen	0	0
	Linea Conforti	(30)	0
	Martin Bøge Mikkelsen	(30)	0
		<u>(220)</u>	<u>(125)</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.

Der er primo 2020 foretaget ændringer til selskabets direktion, hvor Henrik Sparup er udtrådt, og Signe Kjær Hansen er indtrådt.

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.

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2019		1/1 - 31/12 2018	
6	Skat				
	Årets aktuelle skat	<u>(3.079)</u>		<u>(2.327)</u>	
	Afstemning af årets skat	22,0%	Skattepct.	22,0%	Skattepct.
	Skat af årets resultat	3.025	22,0%	2.302	22,0%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	52	0,4%	34	0,3%
	Forskel mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger	2	0,0%	(9)	-0,1%
	Effektiv skatteprocent	<u>3.079</u>	<u>22,4%</u>	<u>2.327</u>	<u>22,2%</u>
	Regulering udskudt skat	<u>0</u>		<u>0</u>	
	Årets skat i alt	<u>3.079</u>		<u>2.327</u>	

Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2019	31/12 2018
7	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	18.561	17.292
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	18.561	17.292
8	Øvrige materielle aktiver		
	Anlægsaktiver		
	Anskaffelsessum, primo	511	343
	Tilgang i året	44	168
	Anskaffelsessum, ultimo	555	511
	Afskrivninger, primo	(366)	(337)
	Afskrivninger i året	(67)	(29)
	Afskrivninger, ultimo	(433)	(366)
	Anlægsaktiver i alt	122	145
	Kunst		
	Anskaffelsessum, primo	53	53
	Tilgang i året	0	0
	Anskaffelsessum, ultimo	53	53
	Kunst i alt	53	53
	Øvrige materielle aktiver i alt	175	198
9	Andre aktiver		
	Debitorer	3.903	4.556
	Mellemregning, koncernselskaber	172	8
	Andre tilgodehavender	2.741	0
	Andre aktiver i alt	6.816	4.564
10	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
	Anfordringsgæld til kreditinstitutter	3	15
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	3	15
11	Kapitalforhold og solvens		
	Kernekapital		
	Egenkapital	20.151	16.980
	Foreslået udbytte	(10.000)	(7.500)
	Egentlig kernekapital	10.151	9.480
	Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning	11.603	9.157
	Vægtede poster i alt	11.603	9.157
	Egentlig kapitalprocent (solvensprocent)	14,9%	15,7%
	Kernekapitalprocent	14,9%	15,7%
	Kapitalprocent (solvenskrav)	8,0%	8,0%
	Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen		
	Udgifter til personale og administration	21.798	19.244
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29	22
	Faste omkostninger i alt	21.827	19.266
	25% heraf	5.457	4.817
	Til opfyldelse heraf, egentlig kernekapital	10.151	9.480

Noter

Note

12 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. 4.157, pr. 31. december 2019.

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

Den samlede forpligtelse udgør t kr. 133.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning tidligst den 30. april 2021.

Herefter kan lejemålet opsiges til fraflytning med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.

Huslejeoplyttelsen udgør ca. t kr. 1.000.

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 225.

Selskabet har indgået aftale med Refinitiv Denmark, der kan opsiges med 3 måneders varsel.

Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 30.

Selskabet har indgået aftale om leasing af kopimaskine, der kan opsiges tidligst den 30. november 2023.

Herefter kan aftalen opsiges med 3 måneders varsel til udløbet af en leasingperiode.

Den samlede leasing forpligtelse udgør ca. t kr. 130.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

14 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styring

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.

Selskabets bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring.

Risici opgøres og måles på kvartalsbasis, hvor også bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Følgende risici er defineret som de væsentligste:

Markedsrisici

Kredit risici

Likviditetsrisici

Operationelle risici

Kontrolrisici

Markedsrisici

Selskabets markedsrisici er begrænsede, men knytter sig til aktivklasser og vækstmuligheder.

Kredit risici

Selskabets kreditrisici er primært henført til udestående mod kunder.

Likviditetsrisici

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 arbejdsprocesbeskrivelser til at sikre kontrol med alle dispositioner, der kan være kritiske for selskabet og dets kunder.

Noter

Note

15 Koncernforhold

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

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

Øvrige nærtstående parter:

Alternative Equity Partners A/S, søsterselskab

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

AEP Komplementar ApS, datterselskab af Alternative Equity Partners A/S.

16 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

Navn	Bopæl	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Jan Grænge	Fredensborg	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Signe Kjær Hansen	Roskilde	Direktion	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Kgs. Lyngby	Moderselskab	Fællesomkostninger, udbytte
Alternative Equity Partners A/S	Kgs. Lyngby	Søsterselskab	Fællesomkostninger
Søren Tyge Sørensen	Vedbæk	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar, bestyrelseshonorar
Erik Stener Jørgensen	Charlottenlund	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar
Peter Jalsøe	Frederiksberg	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar
Søren Steen Hansen	Gentofte	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning, løn
Martin Bøge Mikkelsen	Rungsted Kyst	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar
Linea Conforti	Holte	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar

Note	(1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
17 Hoved- og nøgletal						
Netto rente- og gebyrindtægter		37.818	32.292	25.929	18.963	23.304
Kursreguleringer		(1)	(3)	(6)	(1)	(14)
Udgifter til personale og administration		(24.000)	(21.798)	(19.244)	(16.690)	(14.764)
Årets resultat, efter skat		10.671	8.135	5.162	1.656	6.412
Egenkapital		20.151	16.980	12.345	9.183	13.527
Aktiver i alt		26.385	22.956	16.161	11.573	16.099
Nøgletal						
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital		186,0%	196,8%	210,7%	193,3%	211,9%
Kapitalprocent (solvensprocent)		14,9%	15,7%	16,9%	15,5%	17,4%
Kernekapitalprocent		14,9%	15,7%	16,9%	15,5%	17,4%
Egenkapitalforrentning, før skat		74,1%	71,4%	61,8%	19,1%	63,3%
Egenkapitalforrentning, efter skat		57,5%	55,5%	48,0%	14,6%	48,1%
Indtjening pr. omkostningskrone		1,58	1,48	1,35	1,14	1,58
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal						
Kernekapital		10.151	9.480	8.845	7.183	7.527
Egentlig kernekapital		10.151	9.480	8.845	7.183	7.527
Samlet risikoeksponering		68.209	60.206	52.463	46.450	43.194
Vægtede poster		11.603	9.157	13.883	7.249	6.365
Kapitalkrav, † EUR 50 (tidligere † EUR 300)		373	373	372	2.230	2.239
Ordinære omkostninger, 25%		5.457	4.817	4.197	3.716	3.456
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag		5.457	4.817	4.197	3.716	3.552