

Secure GSF A/S

Årsrapport 2015

CVR
32 34 82 70

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2016.

Som dirigent:



Søren Tyge Sørensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Påtegninger

Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6

Årsrapport 1. januar til 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

Hjemstedskommune: Gentofte
CVR nr. 32 34 82 70

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Advokat Søren Tyge Sørensen, formand
Direktør Ib Mortensen
Direktør Henrik Bo Jørgensen
Direktør Knud Bergert Johansen
Direktør Lars Christian Hahn

Direktion

Direktør Henrik Sparup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Handelsbanken

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er at investere globalt i noterede og/eller unoterede private equity fonde.

Regnskabsåret 2015

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et overskud på t. kr. 16.781. Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for året.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t. kr. 13.503 for regnskabsåret 2015.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2015 t. kr. 101.667, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Hovedparten af selskabets egne midler har i hele regnskabsåret været indestående i danske pengeinstitutter, udenlandske depotbanker og børsnoterede private equity fonde.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 1. april 2016

Direktion:



Henrik Sparup

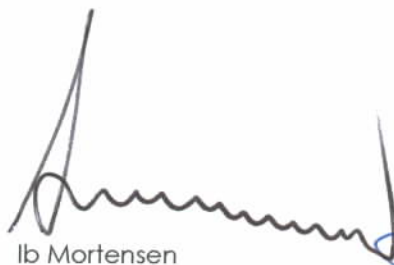
Bestyrelse:



Søren Tyge Sørensen
Formand



Knud Bergert Johansen



Ib Mortensen



Henrik Bo Jørgensen



Lars Christian Hahn

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Secure GSF A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Secure GSF A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 til 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven 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.

København, den 1. april 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31



Mikkel Sibyr
statsautoriseret revisor



René Poulsen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure GSF A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien 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.

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 anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v., transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele

Andre kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering samt udbytte på modtagelsestidspunktet.

Værdipapirer

Værdipapirer under omsætningsaktiver indregnes til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Egenkapital

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

Skyldig og udskudt skat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	01/01 2015 - 31/12 2015	01/01 2014 - 31/12 2014
Andre eksterne omkostninger	(884)	(714)
Resultat før finansielle poster	(884)	(714)
1 Finansielle indtægter	18.106	25.871
2 Finansielle omkostninger	(441)	(620)
Resultat før skat	16.781	24.537
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	16.781	24.537
 Resultat disponering		
Overført fra tidligere år	61.255	43.470
Udbytte udbetalt i året	(10.127)	(6.752)
Årets resultat	16.781	24.537
Til disposition	67.909	61.255
 Disponeres således:		
Foreslået udbytte	13.503	10.127
Overført resultat	54.406	51.128
	67.909	61.255

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
5 Kapitalandele, Auda Secondary III Feeder L.P	73.519	50.203
Finansielle anlægsaktiver i alt	73.519	50.203
Anlægsaktiver i alt	73.519	50.203
Værdipapirer		
3 Andre værdipapirer	24.629	40.560
Værdipapirer i alt	24.629	40.560
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	0	1.899
Tilgodehavender i alt	0	1.899
Likvide beholdninger	3.767	2.580
Omsætningsaktiver i alt	28.396	45.039
Aktiver i alt	101.915	95.242

Balance - passiver

Egenkapital		
Selskabskapital	33.758	33.758
Overført resultat	54.406	51.128
Foreslået udbytte	13.503	10.127
4 Egenkapital i alt	101.667	95.013
Kortfristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	221	202
Anden gæld	27	27
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	248	229
Gæld i alt	248	229
Passiver i alt	101.915	95.242

Noter

- 5 Andre økonomiske forpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	01/01 2015 - 31/12 2015	01/01 2014 - 31/12 2014		
1 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra kapitalandele	1.565	355		
Renteindtægter, pengeinstitutter	0	2		
Realiserede gevinster fra kapitalandele	3.987	3.260		
Dagsværdiregulering af kapitalandele	6.532	11.762		
Dagsværdiregulering, andre værdipapirer	0	1.868		
Valutakursregulering	457	85		
Realiserede gevinster ved afhændede værdipapirer	2.322	4.699		
Udbytte	3.243	3.840		
Finansielle indtægter i alt	18.106	25.871		
2 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(9)	(2)		
Depotgebyrer	(11)	(19)		
Dagsværdiregulering, andre værdipapirer	(51)	0		
Realiserede tab ved afhændede værdipapirer	0	(46)		
Valutakursregulering	0	(151)		
Udbytteskat	(370)	(402)		
Finansielle omkostninger i alt	(441)	(620)		
3 Værdipapirer				
Værdipapirer, primo	40.560	50.859		
Årets tilgang	0	10.410		
Årets afgang	(15.880)	(22.577)		
Årets dagsværdiregulering	(51)	1.868		
Værdipapirer i alt	24.629	40.560		
4 Egenkapital	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	33.758	51.128	10.127	95.013
Udloddet udbytte	0	0	(10.127)	(10.127)
Årets resultat	0	3.278	13.503	16.781
Egenkapital 31. december 2015	33.758	54.406	13.503	101.667
	2015	2014	2013	
Selskabskapital, primo	33.758	33.758	0	
Indskudt ved stiftelse 25. oktober 2012	0	0	750	
Kapitalforhøjelse	0	0	33.008	
Selskabskapital, ultimo	33.758	33.758	33.758	

Selskabskapitalen er sammensat af 337.580 aktier á DKK 100 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet investeringsilsagn overfor Auda Secondary III Feeder L.P. Heraf udestår f. kr. 13.005 pr. 31. december 2015.