

Secure GSF A/S

Årsrapport 2016

CVR
32 34 82 70

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **22/5** 2017.

Som dirigent:



Anders Markvardt

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Selskabsoplysninger.....	4
Ledelsesberetning	
Påtegninger	5
Ledespåtegning.....	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	
Årsrapport 1. januar til 31. december 2016	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	

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 2016

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2016 udviser et overskud på t. kr. 5.757. Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne for året.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t. kr. 15.000 for regnskabsåret 2016.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2016 t. kr. 93.921, 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.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 4. april 2017

Direktion:



Henrik Sparup

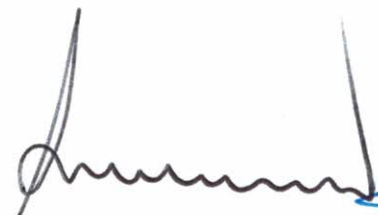
Bestyrelse:




Søren Tyge Sørensen
Formand



Knud Bergert Johansen



Ib Mortensen



Henrik Bo Jørgensen



Lars Christian Hahn

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure GSF A/S

Konklusion

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 årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Secure GSF A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

København, den 4. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure GSF A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2016 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.

De underliggende fonde opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel

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 2016 - 31/12 2016	01/01 2015 - 31/12 2015
Andre eksterne omkostninger	(851)	(884)
Resultat før finansielle poster	(851)	(884)
1 Finansielle indtægter	8.181	17.685
2 Finansielle omkostninger	(1.573)	(20)
Resultat før skat	5.757	16.781
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	5.757	16.781
 Resultat disponering		
Overført fra tidligere år	67.909	61.255
Kapitalændring	32.914	0
Udbytte udbetalt i året	(13.503)	(10.127)
Årets resultat	5.757	16.781
Til disposition	93.077	67.909
 Disponeres således:		
Foreslået udbytte	15.000	13.503
Overført resultat	78.077	54.406
	93.077	67.909

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)

31/12 2016 31/12 2015

Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
5	Kapitalandele, Auda Secondary III Feeder L.P	80.169 73.519
	Finansielle anlægsaktiver i alt	80.169 73.519
	Anlægsaktiver i alt	80.169 73.519
Værdipapirer		
3	Andre værdipapirer	9.048 24.629
	Værdipapirer i alt	9.048 24.629
	Likvide beholdninger	5.119 3.767
	Omsætningsaktiver i alt	14.167 28.396
	Aktiver i alt	94.336 101.915

Balance - passiver

Egenkapital		
	Selskabskapital	844 33.758
	Overført resultat	45.163 54.406
	Særlig reserve	32.914 0
	Foreslået udbytte	15.000 13.503
4	Egenkapital i alt	93.921 101.667
Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	381 221
	Anden gæld	34 27
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	415 248
	Gæld i alt	415 248
	Passiver i alt	94.336 101.915

Noter

- 5 Andre økonomiske forpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	01/01 2016 - 01/01 2015 -				
	31/12 2016	31/12 2015			
1 Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra kapitalandele	31	1.565			
Valutakursregulering	62	457			
Realiserede gevinster fra kapitalandele	1.672	3.987			
Kursregulering, andre værdipapirer	0	2.271			
Dagsværdiregulering af kapitalandele	5.486	6.532			
Udbytte	930	2.873			
Finansielle indtægter i alt	8.181	17.685			
2 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(3)	(9)			
Kursregulering, andre værdipapirer	(1.568)	0			
Depotgebyrer	(2)	(11)			
Finansielle omkostninger i alt	(1.573)	(20)			
3 Værdipapirer					
Værdipapirer, primo	24.629	40.560			
Årets tilgang	0	0			
Årets afgang	(14.013)	(15.880)			
Årets dagsværdiregulering	(1.568)	(51)			
Værdipapirer i alt	9.048	24.629			
4 Egenkapital	Selskabskapital	Overført resultat	Særlig reserve	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	33.758	54.406	0	13.503	101.667
Kapitalnedsættelse	(32.914)	0	32.914	0	0
Udloddet udbytte	0	0	0	(13.503)	(13.503)
Årets resultat	0	(9.243)	0	15.000	5.757
Egenkapital 31. december 2016	844	45.163	32.914	15.000	93.921
		2016	2015	2014	2013
Selskabskapital, primo		33.758	33.758	33.758	0
Indskudt ved stiftelse 25. oktober 2012		0	0	0	750
Kapitalændring		(32.914)	0	0	33.008
Selskabskapital, ultimo		844	33.758	33.758	33.758

Selskabskapitalen er sammensat af 8.439,5 aktier á DKK 100 eller multipla heraf.

Der er i året foretaget en nedsættelse af selskabes kapital for at frembringe fri kapital.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

5 Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor Auda Secondary III Feeder L.P.

Heraf udestår t. kr. 9.946 pr. 31. december 2016.