

Secure Hedge A/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2021

Årsrapport 2021

CVR
35 25 67 76

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2022

Som dirigent:


Marlene Toft-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Hedge A/S
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 35 25 67 76

Bestyrelse

Erik Stener Jørgensen, formand
Jan Grænge
Henrik Bo Jørgensen

Direktion

Morten Windfeldt Jensen
Jan Grænge

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Pengeinstitut

Danske Bank

Depositar

PEA Depositary Services ApS

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 for Secure Hedge A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 15. marts 2022

Direktion:

Morten Windfeldt Jensen

Jan Grænge

Bestyrelse:

Erik Stener Jørgensen
Formand

Jan Grænge

Henrik Bo Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure Hedge A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Hedge A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 årsregnskabsloven. 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. 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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 samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet med årsregnskabslovens samt lov om forvaltere af alternative investeringsfondes krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. marts 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er for egne midler at investere i danske og udenlandske noterede og ikke-noterede hedgefonde.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Regnskabsåret 2021

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2021 udviser et overskud på t. kr. 53.062.

Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Selskabet har i 2021 haft en samlet positiv værdiregulering på t.kr 56.169 samt nettogevinst ved salg samt tvungen indløsning på t.kr. 2.398. Den samlede værdi for hedgefonde udgør pr. 31. december 2021 t.kr. 441.178.

Selskabet har i 2021 haft afgang på 2 hedgefonde og tilgang på 1 ny hedgefond. I løbet af 2021 har selskabet givet yderligere tilsagn til nuværende hedgefonde.

Ultimo december 2021 har selskabet givet yderligere tilsagn til 6 nuværende fonde og tilsagn til 2 nye fonde. Der er givet tilsagn svarende til kr. 197 mio. som er medtaget under posten "periodeafgrænsningsposter". Selskabet indtræder i de 8 fonde i januar 2022.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2020 t.kr. 12.442, heraf variabelt t.kr. 1.769. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 12.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle 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 i Alternative Equity Partner A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2021 t. kr. 732.216, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Oplysninger om egne kapitalandele

På balancedagen ejer selskabet 18.168.926 stk. svarende til en dagsværdi på t.kr. 51.147. Beholdningen udgør 6,53 % af selskabets samlede kapital på 278.283.583 stk.

Ledelsesberetning

Det er en bevidst strategi, der er valgt, for at kunne imødegå løbende ind- og udtrædelser på månedsbasis. Investorerne har dermed fordel ved at kunne sælge uden at have en decideret køber. Selskabet tilbagekøber derfor fra en given investor og selskabet kan så sælge andele til nye eller eksisterende investorer. Køb og salg, og dermed også gevinst eller tab indregnes i egenkapitalen.

Der er i året erhvervet 29.851.582 stk. egne aktier. De erhvervede aktier udgør 10,73 % af selskabet samlede kapital. Den samlede købesum udgør t. kr. 79.559.

Der er i året solgt 69.054.494 stk. egne aktier. De solgte aktier udgør 24,81 % af selskabet samlede kapital. Den samlede salgssum udgør t. kr. 187.498.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure Hedge A/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder samt supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i DKK.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter management fee, performance fee samt omkostninger til administration m.v.

Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele

Under indtægter af andre kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre kapitalandele.

Finansielle poster

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v. samt 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.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

For selskabets beholdning af hedgefonde anvendes dagsværdier, som er opgjort af den enkelte hedgefonds administrator.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

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

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele fratrækkes direkte i egenkapitalen. Et beløb svarende til kostprisen for egne kapitalandele fratrækkes i de frie reserver. Gevinst og tab ved salg eller annullering af egne kapitalandele indregnes ligeledes på 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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
Andre eksterne omkostninger	(5.646)	(3.094)
Resultat før finansielle poster	(5.646)	(3.094)
1 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele	63.688	47.001
2 Finansielle indtægter	1.763	416
3 Finansielle omkostninger	(6.743)	(19.409)
Årets resultat	53.062	24.914
Disponeres således:		
Overført resultat	53.062	24.914
	53.062	24.914

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2021	31/12 2020
Balance - aktiver		
Andre værdipapirer og kapitalandele		
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	441.178	370.367
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	441.178	370.367
Andre tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	47.129	36.771
Periodeafgrænsningsposter	197.307	0
Andre tilgodehavender i alt	244.436	36.771
Likvide beholdninger	54.102	21.408
Omsætningsaktiver i alt	298.538	58.179
Aktiver i alt	739.716	428.546
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	278.284	301.177
Overført resultat	453.932	119.025
Egenkapital i alt	732.216	420.202
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	283	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	656	274
Anden gæld	6.561	8.070
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.500	8.344
Gæld i alt	7.500	8.344
Passiver i alt	739.716	428.546

- 5 Personaleomkostninger
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Andre eventualforpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
1 Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdiregulering, hedgefondandele	61.038	24.323
Gevinst ved salg af kapitalandele	2.650	22.678
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele i alt	63.688	47.001
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægt, bank	0	44
Valutakursregulering	938	176
Andre renteindtægter	825	196
Finansielle indtægter i alt	1.763	416
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(440)	(105)
Dagsværdiregulering, hedgefondandele	(4.869)	(15.384)
Valutakursregulering	(1.074)	(2.234)
Bank- og depotgebyrer	(108)	(4)
Tab ved salg af kapitalandele	(252)	(1.682)
Finansielle omkostninger i alt	(6.743)	(19.409)
	31/12 2021	31/12 2020
4 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 1. januar	370.367	395.520
Tilgang	113.572	112.064
Afgang	(98.930)	(146.156)
Årets værdireguleringer	56.169	8.939
Dagsværdi 31. december	441.178	370.367

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i hedgefonde. Andre kapitalandele værdiansættes årligt ud fra dagsværdier, som er opgjort af den enkelte hedgefonds administrator. Hedgefondenes NAV værdi værdiansættes på baggrund af børskurser fratrasket administrationsomkostninger (niveau 1 i dagsværdihierarkiet) på en hedgefond. Denne hedgefond skriver genforsikringskontrakter og modtager derved løbende indtægter fra forsikringspræmier fratrasket tabsestimater fra to uafhængige globale forsikringskonsulentfirmaer samt fratrasket administrationsomkostninger. Denne hedgefond værdiansættes på baggrund af niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under finansielle poster.

5 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen modtager ikke vederlag.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2021 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

7 Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2021 ingen eventualforpligtelser.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift.
Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Henrik Bo Jørgensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-436316291536

IP: 91.133.xxx.xxx

2022-03-16 08:45:13 UTC

NEM ID 

Morten Windfeldt Jensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-614900010881

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-16 09:04:30 UTC

NEM ID 

Jakob Lindberg

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-862334392625

IP: 83.151.xxx.xxx

2022-03-16 11:26:09 UTC

NEM ID 

Jan Grænge

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-765111924020

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-16 14:08:59 UTC

NEM ID 

Jan Grænge

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-765111924020

IP: 83.91.xxx.xxx

2022-03-16 14:08:59 UTC

NEM ID 

Erik Stener Jørgensen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-166491867607

IP: 83.94.xxx.xxx

2022-03-16 16:19:45 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 6H7EU-B3E3H-4JNIC-3GMUY-0E4ET-7CKBN

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>