

Alternative Equity Partners A/S

Årsrapport 2017

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsens beretning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2017	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alternative Equity Partners A/S
Lemchesvej 6
2900 Hellerup
Telefon: 46 98 00 00

CVR nr. 36 01 62 72
FT-nr. 23.062

Hjemstedskommune: Gentofte

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Steen Parsholt
Søren Tyge Sørensen
Søren Steen Hansen
Peter Jalsøe
Peter Svare-Andersen

Direktion

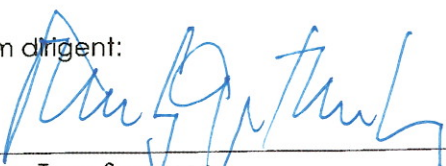
Morten Windfeldt
Lars Tønnesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2018.

Som dirigent:



Søren Tyge Sørensen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017 for Alternative Equity Partners A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2017.

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. 12. april 2018

Direktion:


Morten Windfeldt

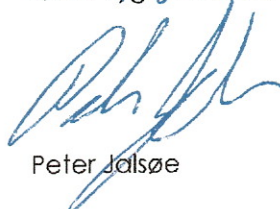

Lars Tønnesen

Bestyrelse:


Steen Parsholt
Formand


Søren Tyge Sørensen


Søren Steen Hansen


Peter Jalsø


Peter Svare-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Alternative Equity Partners A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Alternative Equity Partners A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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 12. april 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9943



Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsens beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i porteføljepleje, risikostyring og administration af alternative investeringsfonde, samt administration af øvrige virksomheder.

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 2017 udviser et underskud på t DKK 131 før skat og et underskud på t DKK 111 efter skat.

Regnskabsåret var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden. Selskabet har gennem året investeret i udviklingen af yderligere alternative investeringsfonde. Endvidere har Selskabet yderligere styrket teamet på såvel investeringssiden som på risiko-, compliance- og administrationsiden. Det er således Ledelsens vurdering, at Selskabet står godt rustet ved indgangen til 2018.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2017 t DKK 4.371 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 0 for regnskabsåret 2017.

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 2018.

Der vil som altid være usikkerhed omkring timingen af, og investorinteressen for, de af Selskabet planlagte udbud af nye alternative investeringsfonde.

Fokus er fortsat på styrkelse af Selskabet og opbygning af en skalerbar forretning.

Koncernstruktur

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

Ledelseshverv

Morten Windfeldt, Administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

Anlama 3 ApS

Freja Transport & Logistics Holding A/S

Justf A/S

Morsø Jernstøberi A/S

Indkøb DK A/S

Øvrige hverv:

Direct Lending 1 A/S
Egelin Vindpark A/S
Private Equity II ApS
Promentum I General Partner ApS
Promentum I K/S
Secure Hedge A/S
Windfeldt Holding ApS

Lars Tønnesen, direktør:

Bestyrelsesmedlem i:
Stof 2000 A/S
Unisense A/S
Unisense Holding A/S
Unisense Holding 2 A/S
Unisense Environment A/S

Øvrige hverv:

VSV Holding ApS

Ledelseshverv bestyrelse:

Steen Parsholt, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:
Brødrene Hartmann A/S
Dades A/S
Fintech Solution Lap ApS
Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015
November First A/S
Pioneer Denmark Holding ApS
Secure Capital A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Glitnir Holdco ehf.
Equinox Ltd.
Reviva S:A:

Øvrige hverv:

BOGANI 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
Egelin 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 Capital 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 Fondsmæglerselskab A/S
Secure GSF A/S
Secure Hedge A/S
Secure Musicon ApS
Secure Musicon Holding A/S
Secure Musicon 2 ApS
Secure Musicon 2 Holding A/S
Secure Nordic Secondary A/S
Secure SPE ApS
Skolebakken Finans ApS
Skolebakken Venture A/S
Sæther Nordic A/S

Øvrige herved:

Byggefinansiering I Komplementar ApS

Byggefinansiering II Komplementar ApS

Søren Steen Hansen:

Bestyrelsesmedlem i:

Bloch Ejendomsadministration A/S

BoligBloch A/S

Egelø Vindpark A/S

Gersonsvej 55 A/S

Ryvang Invest A/S

Hartvig Gruppen A/S

SB-INVEST A/S

Secure Capital 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 Fondsmæglerselskab A/S

Secure Musicon ApS

Secure Musicon 2 ApS

Secure Musicon Holding A/S

Secure Musicon Holding 2 A/S

TBG Holding A/S

Øvrige herved:

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 Capital 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 Fondsmæglerselskab A/S

Secure Musicon ApS

Secure Musicon Holding A/S

Secure Musicon 2 ApS

Secure Musicon Holding 2 A/S

Øvrige hverv:

Alt til Barnet Holding ApS

Captus ApS

Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS

Ejendomsselskabet KV 25 AF 1. juli 2010 ApS

Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS

Jalsøe Invest ApS

MOVE-EASY A/S

Nyholms Alle 3 ApS

Peter Jalsøe 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

Secure Capital A/S

Secure Fondsmæglerselskab A/S

Svare-Andersen Bags ApS

Øvrige hverv:

Svare Invest ApS

PP-Invest ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
2 Administrationsgebyrer	10.361	11.784
3 Udgifter til personale og administration	(10.477)	(8.445)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(16)	(29)
Resultat før finansielle poster	(132)	3.310
4 Finansielle indtægter	0	3
5 Finansielle omkostninger	(20)	(8)
8 Kursreguleringer	21	37
Resultat før skat	(131)	3.342
6 Skat	20	(734)
Årets resultat	(111)	2.608
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	(111)	2.608
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	(111)	2.608
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	(111)	1.108
Foreslået udbytte	0	1.500
Totalindkomst i alt	(111)	2.608

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)

31/12 2017 31/12 2016

7 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	8	24
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	4.365	4.871
Aktuelle skatteaktiver	20	0
Andre tilgodehavender	345	221
Periodeafgrænsningsposter	333	288
	<u>5.063</u>	<u>5.380</u>
Værdipapirer og kapitalandele		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	397	376
Likvide beholdninger	2.525	3.664
Aktiver i alt	<u>7.993</u>	<u>9.444</u>

Balance - passiver

Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	2.371	2.482
Heraf foreslået udbytte	0	1.500
Egenkapital i alt	<u>4.371</u>	<u>5.982</u>

Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	0	734
Anden gæld	3.622	2.728
Gæld i alt	<u>3.622</u>	<u>3.462</u>

Passiver i alt

7.993 **9.444**

Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kapitalforhold og solvens
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Transaktioner med nærtstående parter
- 13 Hoved- og nøgletal

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2017	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	2.000	2.482	1.500	5.982
Totalindkomst				
Årets resultat	0	(111)	0	(111)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	2.371	1.500	5.871
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(1.500)	(1.500)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(1.500)	(1.500)
Egenkapital 31. december 2017	2.000	2.371	0	4.371

2016	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	2.000	1.374	1.000	4.374
Totalindkomst				
Årets resultat	0	1.108	1.500	2.608
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	2.482	2.500	6.982
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(1.000)	(1.000)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(1.000)	(1.000)
Egenkapital 31. december 2016	2.000	2.482	1.500	5.982

Aktiekapitalen består af 2.000.000 aktier af nominelt DKK 1.
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2017	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0
Selskabskapital, ultimo	2.000	2.000	2.000	2.000

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for selskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og 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 periodens 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 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 indeholder renter af skyldige mellemværender.

Administrationsgebyrer 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 periodens skat, der består af periodens aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Periodens skat indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til periodens resultat og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balance

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Materielle anlægsaktiver

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.

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.

Værdiforingelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes på balancedagen for indikationer på værdiforingelse. Såfremt der er indikationer på værdiforingelse 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.

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender 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 regnskabsperiode.

Anden gæld

Anden gæld måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af periodens forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere perioders skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gældsmetode 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 resultat- og totalindkomstopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Secure Fondsmæglerselskab A/S og moderselskabet Secure Capital A/S.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatningen.

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 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
2 Administrationsgebyrer			
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:			
Byggefinansiering I K/S		2.733	3.598
Direct Lending 1 A/S		498	757
Private Equity I A/S		1.505	2.524
Private Equity II ApS		186	0
Promentum I K/S		541	293
Secure ART A/S		17	17
Secure ASF ApS		1.252	153
Secure DK1 A/S		10	0
Secure DK4 A/S		129	122
Secure DK5 A/S		122	0
Secure DK6 A/S		122	522
Secure GSF A/S		266	302
Secure Hedge A/S		1.490	1.462
Secure Nordic Secondary A/S		17	17
Secure SPE ApS		17	17
Solar Energy Company I P/S		38	0
Solar Energy Company II P/S		93	0
Solar Energy Company III P/S		24	0
Solar Energy Company IV P/S		93	0
Solar Energy Company V P/S		77	0
Solar Energy Company VI P/S		73	0
Øvrige honorarer og vederlag		1.058	2.000
Administrationsgebyrer		10.361	11.784
Selskabet har ikke fordelt administrationsgebyrer 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.			
3 Udgifter til personale og administration			
Bestyrelse		(145)	(113)
Personale		(4.779)	(3.253)
Direktion		(1.200)	(1.200)
Pension		(448)	(335)
Lønsumsafgift		(787)	(550)
Udgifter til social sikring		(48)	(36)
I alt		(7.407)	(5.487)
Salgs- og rejseomkostninger		(492)	(115)
Lokaleomkostninger		(386)	(324)
Administrationsomkostninger		(2.192)	(2.519)
Udgifter til personale og administration i alt		(10.477)	(8.445)
Revisor honorarer			
Lovpligtig revision af årsregnskabet		(40)	(40)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		0	0
Skatterådgivning		0	0
Andre ydelser		(11)	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision		(51)	(40)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Alternative Equity Partners A/S		6,1	4,4

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2017 - 31/12 2017	1/1 2016 - 31/12 2016
4	Finansielle indtægter		
	Øvrige renteudgifter	0	3
	Finansielle omkostninger i alt	0	3
5	Finansielle omkostninger		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(18)	(7)
	Øvrige renteudgifter	(2)	(1)
	Finansielle omkostninger i alt	(20)	(8)

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2017		1/1 - 31/12 2016	
6	Skat				
	Årets aktuelle skat	<u>20</u>		<u>(734)</u>	
	Afstemning af årets skat	22,0%	Skattepct.	22,0%	Skattepct.
	Skat af årets resultat	(34)	22,00%	727	22,00%
	Ikke fradagsberettigede omkostninger	13	-8,69%	5	0,16%
	Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	1	-0,56%	2	0,07%
	Effektiv skatteprocent	<u>(20)</u>	<u>12,75%</u>	<u>734</u>	<u>22,23%</u>
	Årets skat i alt	(20)		734	

Note	(1.000 kr.)	31/12 2017	31/12 2016
7	Materielle anlægsaktiver		
	Driftsmidler og inventar		
	Anskaffelsessum, primo	93	86
	Tilgang i året	0	7
	Driftsmidler og inventar, ultimo	<u>93</u>	<u>93</u>
	Afskrivninger, primo	(69)	(40)
	Afskrivninger i året	(16)	(29)
	Afskrivninger, ultimo	<u>(85)</u>	<u>(69)</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	8	24
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Administration ApS.		
	Kostpris		
	Saldo pr. 1/1 2017	400	400
	Kostpris pr. 31/12 2017	400	400
	Værdiregulering		
	Saldo pr. 1/1 2017	(24)	(61)
	Regulering tidligere år	(9)	0
	Udbetalt udbytte	0	0
	Årets resultat	30	37
	Værdiregulering pr. 31/12 2017	(3)	(24)
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2017	<u>397</u>	<u>376</u>
	Resultat	30	37
	Egenkapital	397	376
	Dato for offentliggørelse af årsregnskab	3. april 2018	20. marts 2017
	AEP Administration ApS		
	Lemchesvej 6		
	2900 Hellerup		
	CVR nr. 37 05 97 81		

Noter

Note (1.000 kr.)	31/12 2017	31/12 2016
9 Kapitalforhold og solvens		
Egenkapital	4.371	5.982
Foreslået udbytte	0	(1.500)
Egenkapital	4.371	4.482
Minimumskapital, t EUR 125	931	931
Forhøjelse, 0,2 %	158	0
Minimumskapital	1.089	931
Udgifter til personale og administration	8.445	5.761
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29	27
Faste omkostninger i alt	8.474	5.788
25% heraf	2.119	1.447
Til opfyldelse heraf, egenkapital	4.371	4.482
Solvensprocent	206,3%	309,7%
10 Eventualforpligtelser		
Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen		
Den samlede skatteforpligtelse i sambeskatningen andrager t kr. 341 pr. 31. december 2017.		
Selskabet er tilmeldt Garantifonden for Indskydere og Investorer.		
Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning den 1. juli 2018. Lejemålet er opsagt, og huslejeforpligtelsen udgør således 6 måneder.		
Den samlede huslejeforpligtelse udgør t kr. 252 pr. år, og samlet ca. t kr. 126.		
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.		
12 Transaktioner med nærtstående parter		
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.		
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:		
Secure Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab		
AEP Administration ApS, datterselskab		
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
Morten Windfeldt	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Lars Tønnesen	Direktør	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
AEP Administration ApS	Datterselskab	Fællesomkostninger
Steen Parsholt	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulent honorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning

Noter

Note (1.000 kr.)	2017	2016	2015	2014
13 Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Administrationsgebyrer	10.361	11.784	9.374	942
Udgifter til personale og administration	(10.477)	(8.445)	(5.761)	(1.308)
Resultat før finansielle poster	(132)	3.310	3.586	(379)
Årets resultat	(111)	2.608	2.661	(287)
Egenkapital	4.371	5.982	4.374	1.713
Aktiver i alt	7.993	9.444	5.829	2.188
Nøgletal				
Solvensprocent	206,3%	309,7%	259,6%	-
Egenkapitalforrentning før skat	-2,5%	64,5%	115,0%	-22,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,1%	50,4%	87,4%	-16,8%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	6,1	4,4	3,4	0,8
Antal foreninger under administration	23	16	10	-
Antal afdelinger under administration	0	0	0	-
Formue under administration, t DKK	1.941.514	1.803.459	1.174.823	-

Tilladelse som forvalter af alternative investeringsfonde er opnået 26. juni 2015, hvorfor sammenligningstal ikke er gengivet for alle års hoved- og nøgletal.