

# Secure Alternative Investments A/S

Årsrapport 2015

CVR  
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsens beretning .....	4
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors erklæring.....	6
<b>Årsrapport 1. januar til 31. december 2015</b>	
Totalindkomstopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse .....	10
Noter.....	11

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Secure Alternative Investments A/S  
Lemchesvej 6  
2900 Hellerup  
CVR nr. 36 01 62 72  
Telefon: 46 98 00 00  
Telefax: 46 98 00 09

Hjemstedskommune: Gentofte  
FT-nr. 23.062

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Axel Kierkegaard, formand  
Søren Tyge Sørensen  
Søren Steen Hansen  
Peter Jalsøe  
Peter Svare-Andersen

### Direktion

Morten Windfeldt

### Ejerforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabet (stemmer såvel som aktier):

Secure Capital A/S, Lemchesvej 6, Hellerup  
Grænge Holding ApS, Vilhelmsro 520, Fredensborg  
Sparup Holding ApS, Geelskovvej 43, Virum  
Windfeldt Holding ApS, Frederiksdalsvej 173, Virum

### Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### Pengeinstitutter

Danske Bank A/S  
Handelsbanken

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. marts 2016.

Som dirigent

  
Søren Tyge Sørensen

## Ledelsens beretning

### Hovedaktivitet

Selskabet har 26. juni 2015 modtaget tilladelse fra Finanstilsynet som forvalter af alternative investeringsfonde.

Herefter har selskabets hovedaktivitet omfattet porteføljepleje, risikostyring og administration af alternative investeringsfonde, samt administration af øvrige virksomheder.

### Regnskabsåret 2015

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2015 udviser et overskud på t DKK 3.500 før skat og et overskud på t DKK 2.661 efter skat.

### Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2015 t DKK 4.374.

Der er foreslået udbytteudbetaling på t DKK 1.000 for regnskabsåret 2015.

### Begivenheder efter balancedagen

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

### Risikoplysninger

Selskabets aktiver er placeret i danske pengeinstitutter, og selskabet har som følge deraf begrænset kurs-, likviditets- og modpartsrisiko.

Selskabets markedsrisici relaterer sig til potentielle investeringsmuligheder, og derved indirekte til udviklingen på de finansielle markeder.

### Usædvanlige forhold der kan påvirke indregning eller måling

Selskabet har ikke oplevet usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning eller måling.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed med indregning og måling.

### Bestyrelsen

Bestyrelsen har afholdt 4 bestyrelsesmøder i 2015.

### Transaktioner med nærtstående parter og ledelseshverv

Se note 12 henholdsvis 14.

### Forventninger til 2016

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2016.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar til 31. december 2015 for Secure Alternative Investments A/S.

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

Årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, d. 24. februar 2016

Direktion:



Morten Windfeldt

Bestyrelse:



Axel Kierkegaard  
Formand



Søren Tyge Sørensen



Søren Steen Hansen



Peter Jalsøe



Peter Svare-Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i Secure Alternative Investments A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Alternative Investments A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

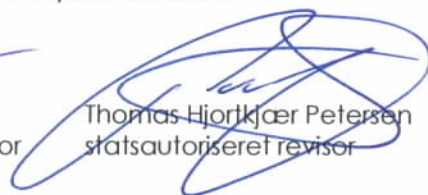
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 24. februar 2016

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR nr. 33963556



Erik Holst Jørgensen  
statsautoriseret revisor



Thomas Hjørkjaer Petersen  
statsautoriseret revisor

## Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2015 - 31/12 2015	10/6 2014 - 31/12 2014
2 Administrationsgebyrer	9.374	942
3 Udgifter til personale og administration	(5.761)	(1.308)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(27)	(13)
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>3.586</b>	<b>(379)</b>
4 Finansielle indtægter	1	1
5 Finansielle omkostninger	(26)	(2)
8 Kursreguleringer	(61)	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.500</b>	<b>(380)</b>
6 Skat	(839)	93
<b>Årets resultat</b>	<b>2.661</b>	<b>(287)</b>
<b>Resultat disponering</b>		
Overført fra tidligere år	(287)	0
Årets resultat	2.661	(287)
<b>Til disposition</b>	<b>2.374</b>	<b>(287)</b>
<b>Disponeres således</b>		
Foreslået udbytte	1.000	0
Overført resultat	1.374	(287)
	<b>2.374</b>	<b>(287)</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	2.661	(287)
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>2.661</b>	<b>(287)</b>
<b>Totalindkomstdisponering</b>		
Overført resultat	2.661	(287)
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>2.661</b>	<b>(287)</b>



## Balance

### Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		
Driftsmidler og inventar	46	66
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	1.421	59
Udsudte skatteaktiver	0	93
Andre tilgodehavender	150	114
Periodeafgrænsningsposter	203	209
	1.774	475
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	339	0
Likvide beholdninger	3.670	1.647
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.829</b>	<b>2.188</b>

### Balance - passiver

<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	1.374	(287)
Heraf foreslået udbytte	1.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.374</b>	<b>1.713</b>
<b>Gæld</b>		
Aktuelle skatteforpligtelser	39	0
Anden gæld	1.416	475
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.455</b>	<b>475</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.829</b>	<b>2.188</b>

### Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Solvensopgørelse
- 10 Eventualforpligtelser
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Transaktioner med nærtstående parter
- 13 Koncernforhold
- 14 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelsehverv
- 15 Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	2.000	(287)	0	1.713
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	1.661	1.000	2.661
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>2.000</b>	<b>1.374</b>	<b>1.000</b>	<b>4.374</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>2.000</b>	<b>1.374</b>	<b>1.000</b>	<b>4.374</b>

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 10. juni 2014</b>	2.000	0	0	2.000
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	(287)	0	(287)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>2.000</b>	<b>(287)</b>	<b>0</b>	<b>1.713</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>2.000</b>	<b>(287)</b>	<b>0</b>	<b>1.713</b>

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

	2015	2014
<b>Selskabskapital, primo</b>	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	0	0
<b>Selskabskapital, ultimo</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten 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 ændret i forhold til tidligere år, da årsrapporten for 2014 var aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Ændringen har alene betydning for præsentationen af resultatopgørelse og balance, og har således ikke haft betydning for indregning og måling, herunder for årets resultat, balancesum eller for egenkapitalen opgjort pr. 31. december 2014 henholdsvis 2015.

#### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten 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 resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultatopgørelsen 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 resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter:

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Resultatopgørelse

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 resultatopgørelsen 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes på balancedagen 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 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 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 fremførselsberettigt 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 resultatopgørelsen.

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 2015 - 31/12 2015	10/6 2014 - 31/12 2014
<b>2 Administrationsgebyrer</b>		
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:		
Secure DK4 A/S	276	0
Direct Lending 1 A/S	356	0
Secure GSF A/S	145	0
Private Equity I A/S	603	0
Secure Hedge A/S	736	0
Øvrige honorarer og vederlag	7.258	942
<b>Administrationsgebyrer</b>	<b>9.374</b>	<b>942</b>
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.		
<b>3 Udgifter til personale og administration</b>		
Bestyrelse	(63)	(63)
Personale	(1.866)	(130)
Direktion	(1.125)	(475)
Pension	(258)	(54)
Lønsumsafgift	(361)	(74)
Øvrige lønninger og vederlag	(47)	(5)
Udgifter til social sikring	(26)	(2)
I alt	(3.746)	(803)
Salgs- og rejseomkostninger	(110)	(43)
Lokaleomkostninger	(327)	(205)
Administrationsomkostninger	(1.578)	(257)
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>(5.761)</b>	<b>(1.308)</b>
Omkostninger til den generalforsamlingsgodkendte revisor:		
Honorar for lovpligtig revision	(34)	(53)
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Honorar for skatterådgivning	(8)	0
Honorar for andre ydelser	(29)	0
I alt	(71)	(53)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Secure Alternative Investments A/S	3,4	1
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	1
Øvrige renteudgifter	1	0
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	(25)	0
Øvrige renteudgifter	(1)	(2)
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>(26)</b>	<b>(2)</b>

## Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2015		1/1 - 31/12 2014	
<b>6 Skat</b>					
Årets aktuelle skat		<u>(839)</u>		<u>93</u>	
<b>Afstemning af årets skat</b>		<b>23,5%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>24,5%</b>	<b>Skattepct.</b>
Skat af årets resultat		837	23,50%	(93)	-24,50%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		1	0,03%	0	0,00%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger		1	0,04%	0	0,00%
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<u>839</u>	<u>23,57%</u>	<u>(93)</u>	<u>-24,50%</u>
<b>Aktiveret skatteaktiv</b>		<u>0</u>		<u>0</u>	
<b>Årets skat i alt</b>		<u><b>839</b></u>		<u><b>(93)</b></u>	

Note	(1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>			
Driftsmidler og inventar			
Anskaffelsessum, primo		79	0
Tilgang i året		7	79
Driftsmidler og inventar, ultimo		<u>86</u>	<u>79</u>
Afskrivninger, primo		(13)	0
Afskrivninger i året		(27)	(13)
Afskrivninger, ultimo		<u>(40)</u>	<u>(13)</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>46</b></u>	<u><b>66</b></u>

### 8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Selskabet ejer 100 % af aktierne i Secure Administration ApS.

#### Kostpris

Saldo pr. 7/9 2015	400	-
Kapitalforhøjelse	0	-
<b>Kostpris pr. 31/12 2015</b>	<u><b>400</b></u>	<u>-</u>

#### Værdiregulering

Saldo pr. 7/9 2015	0	-
Udbetalt udbytte	0	-
Årets resultat	(61)	-
<b>Værdiregulering pr. 31/12 2015</b>	<u><b>(61)</b></u>	<u>-</u>

Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015

**339** -

Resultat	(61)	-
Egenkapital	400	-
Dato for offentliggørelse af årsregnskab	14. marts 2016	0

Secure Administration ApS  
Lemchesvej 6  
2900 Hellerup  
CVR nr. 37 05 97 81

## Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2015	31/12 2014
<b>9 Solvensopgørelse</b>			
<b>Kernekapital</b>			
Egenkapital		4.374	1.713
Foreslået udbytte		(1.000)	0
Udsudte skatteaktiver		0	(93)
Kernekapital efter fradrag		3.374	1.620
<b>Kernekapital</b>		<b>3.374</b>	<b>1.620</b>
Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning		2.893	777
<b>Vægtede poster i alt</b>		<b>2.893</b>	<b>777</b>
Kapitalprocent (solvensprocent)		20,8%	-
Solvenskrav		8,0%	-
<b>Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen</b>			
Udgifter til personale og administration		5.199	-
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	-
<b>Faste omkostninger i alt</b>		<b>5.199</b>	<b>0</b>
25% heraf		1.300	0
Til opfyldelse heraf kernekapital		3.374	1.620
<b>10 Eventualforpligtelser</b>			
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. 352 pr. 31. december 2015.			
Selskabet har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning den 1. juli 2018, og herefter med 6 måneders varsel til den 1. i en måned.			
Den samlede huslejeoplygtelse udgør t kr. 230 pr. år, og samlet ca. t kr. 575.			
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.			
<b>12 Transaktioner med nærtstående parter</b>			
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.			
<b>Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:</b>			
Secure Capital A/S, ejer stemmemajoriteten			
<b>Øvrige nærtstående parter:</b>			
Secure Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab			
Secure Administration ApS, datterselskab			
<b>Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret</b>			
Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter:			
<b>Navn</b>	<b>Grundlag for indflydelse</b>	<b>Art og omfang af transaktioner</b>	
Morten Windfeldt	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn	
Secure Capital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger	
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraroprævning	
Secure Administration ApS	Datterselskab	Fællesomkostninger	
Axel Kierkegaard	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar	
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar	
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning	
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning	
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning	
<b>13 Koncernforhold</b>			
Secure Alternative Investments A/S indgår i koncernregnskabet for Secure Capital A/S, som både er den mindste og største koncern.			



# Noter

## Note

### 14 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv

#### Direktion

##### Morten Windfeldt

#### Bestyrelsesformand i:

#### Bestyrelsesmedlem i:

- Morsø Jernstøberi A/S
- Freja Transport & Logistics Holding A/S

#### Direktionsposter:

- Secure Alternative Investments A/S
- Egelv Vindpark A/S
- Windfeldt Holding ApS
- Secure Hedge A/S
- Direct Lending 1 A/S
- Byggefinansiering I Komplementar ApS

#### Bestyrelse

##### Axel Kierkegaard

#### Bestyrelsesformand i:

- Bodum Land A/S
- Peter Bodum A/S
- Besko A/S
- Pharmacosmos A/S
- Pharmacosmos Holding A/S
- Crone Film A/S
- C.C. Holding 2000 A/S
- Decisco A/S
- Pharmacosmos Cro A/S
- Secure Capital A/S
- Transport-Teknik A/S
- Selskabet af 23. september 2015 A/S
- Selskabet af 9. september 2015 A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S

#### Bestyrelsesmedlem i:

- G.E.C. Gads Forlag A/S
- HBN - Teknik A/S
- Antoax A/S
- Antoax Holding A/S
- BPW Finans A/S

#### Direktionsposter:

- Axel Kierkegaard ApS
- ASPPC ApS

##### Søren Tyge Sørensen

#### Bestyrelsesformand i:

- Holmsland Klif Golf A/S
- Skolebakken Venture A/S
- Skolebakken Finans ApS
- Sæther Nordic A/S
- Secure DK2 A/S
- Advokatfirma Holck-Andersen & Tyge Sørensen A/S
- Secure Nordic Secondary A/S
- DKI Plast Holding A/S
- Hotel City Holding ApS
- E. Sæther A/S
- O.L. Seals A/S
- O.L. Estate A/S
- E. Sæther Holding A/S
- Secure GSF A/S
- Secure Hedge A/S
- Secure SPE A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Egelv Vindpark A/S
- Private Equity I A/S
- Secure ART A/S
- Direct Lending 1 A/S
- Copenhagen Cosmetics Company ApS
- Secure Musicon A/S
- Secure Byggefinansiering 1 A/S

#### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S
- Hotel City ApS
- Nyhavn 6 Invest A/S

#### Direktionsposter:

# Noter

## Note

---

### 14 Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv - fortsat

#### Søren Steen Hansen

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure DK2 A/S
- SB-Invest A/S
- Secure Musicon A/S
- SB Administration A/S
- Gersonsvej 55 A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Egelv Vindpark A/S
- TBG Holding A/S
- Boligbloch A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S

##### Direktionsposter:

- HC Service A/S
- Kipi ApS
- Baunegårdsvej 4 ApS
- Ryvang Invest A/S
- Lemchesvej 6 ApS

#### Peter Jalsøe

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Selskabet af 12. marts 2013 A/S
- Babysam A/S
- BASA Holding A/S
- Secure Musicon A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S
- Secure DK1 A/S
- Secure DK3 A/S
- Secure DK4 A/S
- Secure DK2 A/S

##### Direktionsposter:

- Jalsøe Invest ApS
- Slotsgade 63 ApS
- Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS
- Peter Jalsøe Holding ApS
- Alt Til Barnet Holding ApS
- Slangerupgade 6 ApS
- Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS
- Ejendomsselskabet KV 25 af 1. juli 2010 ApS
- Captus ApS
- Move-Easy A/S
- Vendor Co. af April 2013 ApS

#### Peter Svare-Andersen

##### Bestyrelsesformand i:

##### Bestyrelsesmedlem i:

- Secure Capital A/S
- Secure Fondsmæglerselskab A/S
- K/S Mijdrecht
- K/S HABRO-Manchester, Ancoats

##### Direktionsposter:

- GH INVEST AF 1. MAJ 2007 ApS
- PP-Invest ApS
- Svare Invest ApS

## Noter

Note	(1.000 kr.)	2015	2014
<b>15 Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Administrationsgebyrer		9.374	942
Udgifter til personale og administration		(5.761)	(1.308)
Resultat før finansielle poster		3.586	(379)
Årets resultat		2.661	(287)
Egenkapital		4.374	1.713
Aktiver i alt		5.829	2.188
<b>Nøgletal</b>			
Kapitalprocent (solvensprocent)		20,8%	-
Egenkapitalforrentning før skat		115,0%	-22,2%
Egenkapitalforrentning efter skat		87,4%	-16,8%
Gennemsnitligt antal medarbejdere		3,4	0,8
Antal foreninger under administration		10	-
Antal afdelinger under administration		0	-
Øvrige virksomheder under administration		9	-
Formue under administration		1.724.545	-
Samlet risikoeksponering		16.247	-
Kernekapital		3.374	-
Vægtede poster i alt		1.133	-
Kapitalkrav, † EUR 125		932	-
Ordinære omkostninger, 25%		1.300	-

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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