

Secure Alternative Investments A/S

Årsrapport 2016

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsens beretning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2016	
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Alternative Investments 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

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

Direktion

Morten Windfeldt

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. marts 2017.

Som dirigent:



Søren Tyge Sørensen

Ledespåtegning

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

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. 2. marts 2017

Direktion:

Morten Windfeldt

Bestyrelse:

Axel Kierkegaard
Formand

Søren Tyge Sørensen

Steen Parsholt

Søren Steen Hansen

Peter Jalsøe

Peter Svare-Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure Alternative Investments A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Alternative Investments A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 finansiell 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 årsregnskabsloven.

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 2. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor


Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

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 2016 udviser et overskud på t DKK 3.342 før skat og et overskud på t DKK 2.608 efter skat.

Regnskabsåret 2016 var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2016 t DKK 5.982 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 1.500 for regnskabsåret 2016.

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 2017.

Særlige forudsætninger og usikre faktorer knytter sig primært til udbuddet af alternative investeringer.

Fokus er fortsat på opbygning af en forretning med grundelementerne på plads og mulighed for skala.

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

Øvrige hverv:

Direct Lending 1 A/S
Egeln Vindpark A/S
Promentum I General Partner ApS
Promentum I K/S
Secure Hedge A/S
Windfeldt Holding ApS

Ledelseshverv bestyrelse:

Axel Kierkegaard, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:

Antoax A/S

Antoax Holding A/S

Besko A/S

Bodum Land A/S

BPW Finans A/S

C.C. Holding 2000 A/S

Crone Film A/S

Decisco A/S

G.E.C. GADS Forlag A/S

HBN - Teknik A/S

Peter Bodum A/S

Pharmacosmos A/S

Pharmacosmos Cro A/S

Pharmacosmos Holding A/S

Selskabet af 9. september 2015 A/S

Transport-Teknik A/S

Øvrige hverv:

ASPPC 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

Egeln 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 DK1 A/S

Secure DK2 A/S

Secure DK3 A/S

Secure DK4 A/S

Secure DK5 A/S

Secure DK6 A/S

Secure GSF A/S

Secure Hedge A/S

Secure Musicon ApS

Secure Musicon Holding A/S

Secure Nordic Secondary A/S

Secure SPE ApS

Skolebakken Finans ApS

Skolebakken Venture A/S

Sæther Nordic A/S

Øvrige hverv:
Byggefinansiering I Komplementar ApS

Steen Parsholt:

Bestyrelsesmedlem i:
Brødrene Hartmann A/S
Dades A/S
Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015
Glitnir Holdco ehf.
Equinox Ltd.
Reviva S:A:

Øvrige hverv:
BOGANI ApS

Søren Steen Hansen:

Bestyrelsesmedlem i:
BoligBloch A/S
Egelin Vindpark A/S
Gersonsvej 55 A/S
Ryvang Invest A/S
SB Administration A/S
SB-INVEST 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 Musicon ApS
Secure Musicon Holding A/S
TBG Holding A/S

Øvrige hverv:
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 DK1 A/S
Secure DK2 A/S
Secure DK3 A/S
Secure DK4 A/S
Secure DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Musicon ApS
Secure Musicon Holding A/S

Selskabet af 12. Marts 2013 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

Øvrige hverv:

Svare Invest ApS

PP-Invest ApS

Totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
2 Administrationsgebyrer	11.784	9.374
3 Udgifter til personale og administration	(8.445)	(5.761)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(29)	(27)
Resultat før finansielle poster	3.310	3.586
4 Finansielle indtægter	3	1
5 Finansielle omkostninger	(8)	(26)
8 Kursreguleringer	37	(61)
Resultat før skat	3.342	3.500
6 Skat	(734)	(839)
Årets resultat	2.608	2.661
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	2.608	2.661
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	2.608	2.661
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	1.108	1.661
Foreslået udbytte	1.500	1.000
Totalindkomst i alt	2.608	2.661

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
7 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	24	46
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	4.871	1.421
Andre tilgodehavender	221	150
Periodeafgrænsningsposter	288	203
	5.380	1.774
Værdipapirer og kapitalandele		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	376	339
Likvide beholdninger	3.664	3.670
Aktiver i alt	9.444	5.829

Balance - passiver

Egenkapital		
Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	2.482	1.374
Heraf foreslået udbytte	1.500	1.000
Egenkapital i alt	5.982	4.374
Gæld		
Aktuelle skatteforpligtelser	734	39
Anden gæld	2.728	1.416
Gæld i alt	3.462	1.455
Passiver i alt	9.444	5.829

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.)

	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

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

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

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

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 uændret i forhold til sidste år.

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 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 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 totalindkomstopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis for væsentlige regnskabsposter:

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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 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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i totalindkomstopgørelsen under afskrivninger.

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.

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 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 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 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 2016 - 31/12 2016	1/1 2015 - 31/12 2015
2 Administrationsgebyrer			
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:			
Byggefinansiering I K/S		3.598	0
Direct Lending I A/S		757	356
Private Equity I A/S		2.524	603
Promentum I K/S		293	0
Secure ART A/S		17	0
Secure ASF ApS		153	0
Secure DK4 A/S		122	276
Secure DK6 A/S		522	0
Secure GSF A/S		302	145
Secure Hedge A/S		1.462	736
Secure Nordic Secondary A/S		17	0
Secure SPE ApS		17	0
Øvrige honorarer og vederlag		2.000	7.258
Administrationsgebyrer		11.784	9.374
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.			
3 Udgifter til personale og administration			
Bestyrelse		(113)	(63)
Personale		(3.226)	(1.866)
Direktion		(1.200)	(1.125)
Pension		(335)	(258)
Lønsumsafgift		(550)	(361)
Øvrige lønninger og vederlag		(27)	(47)
Udgifter til social sikring		(36)	(26)
I alt		(5.487)	(3.746)
Salgs- og rejseomkostninger		(115)	(110)
Lokaleomkostninger		(324)	(327)
Administrationsomkostninger		(2.519)	(1.578)
Udgifter til personale og administration i alt		(8.445)	(5.761)
Revisor honorarer			
Lovpligtig revision af årsregnskabet		(40)	(34)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		0	0
Skatterådgivning		0	(8)
Andre ydelser		0	(29)
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision		(40)	(71)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Secure Alternative Investments A/S		4,4	3,4
4 Finansielle indtægter			
Øvrige renteudgifter		3	1
Finansielle omkostninger i alt		3	1
5 Finansielle omkostninger			
Kreditinstitutter og centralbanker		(7)	(25)
Øvrige renteudgifter		(1)	(1)
Finansielle omkostninger i alt		(8)	(26)

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2016		1/1 - 31/12 2015	
6 Skat					
Årets aktuelle skat		<u>(734)</u>		<u>(839)</u>	
Afstemning af årets skat		22,0% Skattepct.		23,5% Skattepct.	
Skat af årets resultat		727	22,00%	837	23,50%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		5	0,16%	1	0,03%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger		2	0,07%	1	0,04%
Effektiv skatteprocent		<u>734</u>	<u>22,23%</u>	<u>839</u>	<u>23,57%</u>
Årets skat i alt		<u>734</u>		<u>839</u>	

Note	(1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
7 Materielle anlægsaktiver			
Driftsmidler og inventar			
Anskaffelsessum, primo		86	79
Tilgang i året		7	7
Driftsmidler og inventar, ultimo		<u>93</u>	<u>86</u>
Afskrivninger, primo		(40)	(13)
Afskrivninger i året		(29)	(27)
Afskrivninger, ultimo		<u>(69)</u>	<u>(40)</u>
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>24</u>	<u>46</u>
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Selskabet ejer 100 % af aktierne i Secure Administration ApS.			
Kostpris			
Saldo pr. 1/1 2016		400	400
Kostpris pr. 31/12 2016		<u>400</u>	<u>400</u>
Værdiregulering			
Saldo pr. 1/1 2016		(61)	0
Udbetalt udbytte		0	0
Årets resultat		37	(61)
Værdiregulering pr. 31/12 2016		<u>(24)</u>	<u>(61)</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016		<u>376</u>	<u>339</u>
Resultat		37	(61)
Egenkapital		376	339
Dato for offentliggørelse af årsregnskab		20. marts 2017	14. marts 2016

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

Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2016	31/12 2015
9 Kapitalforhold og solvens			
Kernekapital			
Egenkapital		5.982	4.374
Foreslået udbytte		(1.500)	(1.000)
Kernekapital efter fradrag		4.482	3.374
Kernekapital		4.482	3.374
Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning		6.513	2.893
Vægtede poster i alt		6.513	2.893
Kapitalprocent (solvensprocent)		24,8%	20,8%
Solvenskrav		8,0%	8,0%
Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen			
Udgifter til personale og administration		5.761	5.199
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		27	0
Faste omkostninger i alt		5.788	5.199
25% heraf		1.447	1.300
Til opfyldelse heraf kernekapital		4.482	3.374
10 Eventualforpligtelser			
Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som administrationsselskab 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. 257 pr. 31. december 2016.			
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 ca. t kr. 240 pr. år, og samlet ca. t kr. 360.			
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.			
12 Transaktioner med nærtstående parter			
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.			
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:			
Secure Capital A/S, ejer stemmemajoriteten			
Øvrige nærtstående parter:			
Secure Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab			
Secure 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	
Secure Capital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger	
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning	
Secure Administration ApS	Datterselskab	Fællesomkostninger	
Axel Kierkegaard	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar	
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar	
Steen Parsholt	Bestyrelse	Bestyrelseshonorar	
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning	
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning	
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning	

Noter

Note	(1.000 kr.)	2016	2015	2014
13	Hoved- og nøgletal			
	Hovedtal			
	Administrationsgebyrer	11.784	9.374	942
	Udgifter til personale og administration	(8.445)	(5.761)	(1.308)
	Resultat før finansielle poster	3.310	3.586	(379)
	Årets resultat	2.608	2.661	(287)
	Egenkapital	5.982	4.374	1.713
	Aktiver i alt	9.444	5.829	2.188
	Nøgletal			
	Kapitalprocent (solvensprocent)	24,8%	20,8%	-
	Egenkapitalforrentning før skat	64,5%	115,0%	-22,2%
	Egenkapitalforrentning efter skat	50,4%	87,4%	-16,8%
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	4,4	3,4	0,8
	Antal foreninger under administration	16	10	-
	Antal afdelinger under administration	0	0	-
	Øvrige virksomheder under administration	10	9	-
	Formue under administration	1.803.549	1.724.545	-
	Samlet risikoeksponering	18.088	16.247	-
	Kernekapital	4.482	3.374	-
	Vægtede poster i alt	1.266	1.133	-
	Kapitalkrav, † EUR 125	929	932	-
	Ordinære omkostninger, 25%	1.447	1.300	-

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