

Alternative Equity Partners A/S

Årsrapport 2018

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2018	
Resultat- og totalindkomstopgørelse	11
Balance.....	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alternative Equity Partners A/S
Peter Lunds Vej 1
2800 Kgs. Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

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

Hjemstedskommune: Lyngby Taarbæk

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 20. marts 2019.

Som dirigent:

Søren Tyge Sørensen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018.

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.

Kgs. Lyngby, d. 4. marts 2019

Direktion:

Morten Windfeldt

Lars Tønnesen

Bestyrelse:

Steen Parsholt
Formand

Søren Tyge Sørensen

Søren Steen Hansen

Peter Jalsøe

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 regnskabsbrugere 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 4. marts 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9943

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Ledelsesberetning

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 2018 udviser et overskud på t DKK 5.081 før skat og et overskud på t DKK 4.085 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 administrationssiden. Det er således ledelsens vurdering, at selskabet står godt rustet ved indgangen til 2018.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2018 t DKK 8.456 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 2.500 for regnskabsåret 2018.

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 2019.

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.

Ledeshverv

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
Secure Hedge A/S
Windfeldt Holding ApS

Lars Tønnesen, direktør:

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

Øvrige hverv:

Green Asset Management I Komplementar ApS
Private Equity I ApS
Private Equity II ApS
Secure ART ApS
Secure ASF ApS
Secure Green Fund I ApS
Secure GSF ApS
Secure Nordic Secondary ApS
Secure SPE ApS
VSV Holding ApS

Ledelseshverv bestyrelse:

Steen Parsholt, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:
Brødrene Hartmann A/S
Dades A/S
Ejendomsaktieselskabet af 1. maj 2015
NGF Nature Energy Biogas A/S
NGF Denmark Holding ApS
NGF General Partner 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
Direct Lending 1 A/S
E. Sæther A/S
E. Sæther Holding A/S
Egeln Vindpark A/S
Holmsland Klit Golf A/S
Nyhavn 6 Invest A/S
O.L. Estate A/S
Secure Byggefinansiering 1 A/S
Secure Capital A/S
Secure DK3 A/S

Secure DK4 A/S
Secure DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
AEP DK7 A/S
AEP DK 8 A/S
AEP DK 9 A/S
Secure Hedge A/S
Vangedevej 237 ApS
Secure Musicon Holding A/S
Skolebakken Finans ApS
Skolebakken Venture A/S
Sæther Nordic A/S

Øvrige hverv:

Byggefinansiering I Komplementar ApS
Byggefinansiering II Komplementar ApS

Søren Steen Hansen:

Bestyrelsesmedlem i:

AEP DK7 A/S
AEP DK 8 A/S
AEP DK 9 A/S
Bloch Ejendomsadministration A/S
BoligBloch A/S
Egeln Vindpark A/S
Gersonsvej 55 A/S
Hartvig Gruppen A/S
Ryvang Invest A/S
SB-INVEST A/S
Secure Capital A/S
Secure DK3 A/S
Secure DK4 A/S
Secure DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Secure Musicon Holding A/S
TBG Holding A/S
Vangedevej 237 ApS

Øvrige hverv:

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

Peter Jalsøe:

Bestyrelsesmedlem i:

AEP DK7 A/S
AEP DK 8 A/S
AEP DK 9 A/S
Babysam A/S
BASA Holding A/S
MOVE-EASY A/S

Secure Capital A/S
Secure DK3 A/S
Secure DK4 A/S
Secure DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Secure Musicon Holding A/S
Vangedevej 237 ApS

Øvrige hverv:

Allegade 20 A & B ApS
Alt til Barnet Holding ApS
BG1 ApS
Captus ApS
Ejendomsselskabet Frederikssundsvej 276 ApS
Ejendomsselskabet KV 25 AF 1. juli 2010 ApS
Ejendomsselskabet Roskildevej 181 ApS
Jalsø Invest ApS
MOVE-EASY A/S
Nyholms Alle 3 ApS
Peter Jalsø Holding ApS
Roskildevej 144 m.fl. ApS
Roskildevej 183 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:
ApS Habro Komplementar-44
K/S Mijdrecht
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 2018 - 31/12 2018	1/1 2017 - 31/12 2017
2 Gebyrer og provisionsindtægter	21.449	10.361
Netto gebyrer og provisionsindtægter	21.449	10.361
3 Udgifter til personale og administration	(16.969)	(10.477)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(4)	(16)
Resultat før finansielle poster	4.476	(132)
4 Finansielle omkostninger	(25)	(20)
7 Kursreguleringer	630	21
Resultat før skat	5.081	(131)
5 Skat	(996)	20
Årets resultat	4.085	(111)
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	4.085	(111)
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	4.085	(111)
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	1.585	(111)
Foreslået udbytte	2.500	0
Totalindkomst i alt	4.085	(111)

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2018	31/12 2017
6 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	4	8
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	1.996	4.365
Aktuelle skatteaktiver	0	20
Andre tilgodehavender	824	345
Periodeafgrænsningsposter	508	333
	3.328	5.063
Værdipapirer og kapitalandele		
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.076	397
Likvide beholdninger	11.231	2.525
Aktiver i alt	15.639	7.993

Balance - passiver

Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	3.956	2.371
Heraf foreslået udbytte	2.500	0
Egenkapital i alt	8.456	4.371

Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	996	0
Anden gæld	6.187	3.622
Gæld i alt	7.183	3.622

Passiver i alt

Passiver i alt	15.639	7.993
-----------------------	---------------	--------------

Noter uden henvisning

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

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

2018	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	2.000	2.371	0	4.371
Totalindkomst				
Arets resultat	0	1.585	2.500	4.085
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	3.956	2.500	8.456
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2018	2.000	3.956	2.500	8.456

2017	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	2.000	2.482	1.500	5.982
Totalindkomst				
Arets resultat	0	(111)	0	(111)
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

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

	2018	2017	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital, ultimo	2.000	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.

Der er i forhold til 2017, sket ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende klassifikation og måling af finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 5. september 2017 med ikrafttrædelse 1. januar 2018. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ikke haft en effekt på selskabets klassifikation og måling af finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse er opstillet i henhold til skema i bilag 6 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 3/12/2018. Denne træder først i kraft for regnskabsåret 2019, men det er valgt at førtidsimplementere denne for regnskabsåret 2018, hvilket er i overensstemmelse med reglerne. Ændringen er udelukkende af præsentationsmæssig karakter og har således ikke effekt på indregning og måling. Udover ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret fra tidligere 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

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

Gebyrer og administrationsindtægter

Gebyrer og administrationsindtægter indeholder indtægter vedrørende tjenesteydelser for kunder.

Udgifter til personale og administration

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.

Selskabsskat

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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen 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 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 2018 - 31/12 2018	1/1 2017 - 31/12 2017
2 Gebyrer og provisionsindtægter		
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:		
Byggefinansiering I K/S	2.676	2.733
Direct Lending 1 A/S	484	498
Private Equity I A/S	1.508	1.505
Private Equity II ApS	200	186
Promentum I K/S	239	541
Secure ART A/S	0	17
Secure ASF ApS	689	1.252
Secure DK1 A/S	0	10
Secure DK4 A/S	176	129
Secure DK5 A/S	112	122
Secure DK6 A/S	109	122
Secure GSF A/S	184	266
Secure Hedge A/S	527	1.490
Secure Nordic Secondary A/S	0	17
Secure SPE ApS	0	17
Solar Energy Company I P/S	94	38
Solar Energy Company II P/S	227	93
Solar Energy Company III P/S	59	24
Solar Energy Company IV P/S	227	93
Solar Energy Company V P/S	188	77
Solar Energy Company VI P/S	179	73
Øvrige honorarer og vederlag	13.571	1.058
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	21.449	10.361
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	(125)	(145)
Personale	(5.670)	(4.779)
Direktion	(2.580)	(1.200)
Pension	(608)	(448)
Lønsumsafgift	(1.061)	(787)
Udgifter til social sikring	(64)	(48)
I alt	(10.108)	(7.407)
Salgs- og rejseomkostninger	(251)	(492)
Lokaleomkostninger	(1.086)	(386)
Administrationsomkostninger	(5.524)	(2.192)
Udgifter til personale og administration i alt	(16.969)	(10.477)
Revisor honorarer		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(61)	(40)
Andre ydelser	(45)	(11)
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(106)	(51)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Alternative Equity Partners A/S	8	6

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2018 - 31/12 2018	1/1 2017 - 31/12 2017
4 Finansielle omkostninger		
Kreditinstitutter og centralbanker	(24)	(18)
Øvrige renteudgifter	(1)	(2)
Finansielle omkostninger i alt	(25)	(20)

Note (1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2018		1/1 - 31/12 2017	
5 Skat				
Årets aktuelle skat	(996)		20	
Afstemning af årets skat	22,0%	Skattepct.	22,0%	Skattepct.
Skat af årets resultat	979	22,00%	(34)	22,00%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	18	0,41%	13	-8,69%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	(1)	-0,03%	1	-0,56%
Effektiv skatteprocent	996	22,39%	(20)	12,75%
Årets skat i alt	996		(20)	

Note (1.000 kr.)	31/12 2018	31/12 2017
6 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar		
Anskaffelsessum, primo	93	93
Driftsmidler og inventar, ultimo	93	93
Afskrivninger, primo	(85)	(69)
Afskrivninger i året	(4)	(16)
Afskrivninger, ultimo	(89)	(85)
Materielle anlægsaktiver i alt	4	8

Noter

Note	(1.000 kr.)	31/12 2018	31/12 2017
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
	Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Administration ApS.		
	Kostpris		
	Saldo pr. 1/1 2018	400	400
	Kostpris pr. 31/12 2018	400	400
	Værdiregulering		
	Saldo pr. 1/1 2018	(3)	(24)
	Regulering tidligere år	0	(9)
	Udbetalt udbytte	0	0
	Årets resultat	630	30
	Værdiregulering pr. 31/12 2018	627	(3)
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	1.027	397
	Resultat	630	30
	Egenkapital	1.027	397
	Dato for offentliggørelse af årsregnskab	20. marts 2019	3. april 2018
	AEP Administration ApS Peter Lunds Vej 1 2800 Kgs. Lyngby CVR nr. 37 05 97 81		
	Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Komplementar ApS.		
	Kostpris		
	Saldo pr. 1/1 2018	0	-
	Tilgang i året	50	-
	Kostpris pr. 31/12 2018	50	-
	Værdiregulering		
	Saldo pr. 27/11 2018	0	-
	Udbetalt udbytte	0	-
	Årets resultat	(1)	-
	Værdiregulering pr. 31/12 2018	(1)	-
	Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	49	-
	Resultat	(1)	-
	Egenkapital	49	-
	Dato for offentliggørelse af årsregnskab	20. marts 2019	-
	AEP Komplementar ApS Peter Lunds Vej 1 2800 Kgs. Lyngby CVR nr. 40 05 16 19		

Noter

Note (1.000 kr.)	31/12 2018	31/12 2017
8 Kapitalforhold og solvens		
Egenkapital	8.456	4.371
Foreslået udbytte	(2.500)	0
Egenkapital	5.956	4.371
Minimumskapital, † EUR 125	931	931
Forhøjelse, 0,02 %	178	16
Minimumskapital	1.109	947
Udgifter til personale og administration	10.477	8.445
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16	29
Faste omkostninger i alt	10.493	8.474
25% heraf	2.623	2.119
Til opfyldelse heraf, egenkapital	5.956	4.371
Solvensprocent	227,1%	206,3%
9 Eventualforpligtelser		
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 † kr. 3.270 pr. 31. december 2018.		
Selskabet er tilmeldt Garantifonden for Indskydere og Investorer.		
Koncernen har indgået en huslejekontrakt, der kan opsiges til fraflytning tidligst den 30. april 2021. Herefter kan lejemålet opsiges til fraflytning med 6 måneders varsel til den 1. i en måned. Huslejeoplyttelsen udgør ca. † kr. 1.800.		
Selskabet har indgået aftale om leasing af kopimaskine, der kan opsiges tidligst den 30. november 2023. Herefter kan aftalen opsiges med 3 måneders varsel til udløbet af en leasingperiode. Den samlede leasing forpligtelse udgør ca. † kr. 118.		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.		
11 Koncernforhold		
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		

Noter

12 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem selskabet og nærtstående parter:

Navn	Bopæl	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Morten Windfeldt	Kgs. Lyngby	Administrerende direktør	Formueforvaltning, løn
Lars Tønnesen	Charlottenlund	Direktør	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Kgs. Lyngby	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Kgs. Lyngby	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
AEP Administration ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Fællesomkostninger
Steen Parsholt	Rungsted kyst	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Søren Tyge Sørensen	Vedbæk	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Søren Steen Hansen	Gentofte	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Frederiksberg	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning

Note	(1.000 kr.)	2018	2017	2016	2015	2014
13	Hoved- og nøgletal					
	Hovedtal					
	Netto gebyr- og provisionsindtægter	21.449	10.361	11.784	9.374	942
	Udgifter til personale og administration	(16.969)	(10.477)	(8.445)	(5.761)	(1.308)
	Resultat før finansielle poster	4.476	(132)	3.310	3.586	(379)
	Årets resultat	4.085	(111)	2.608	2.661	(287)
	Egenkapital	8.456	4.371	5.982	4.374	1.713
	Aktiver i alt	15.639	7.993	9.444	5.829	2.188
	Nøgletal					
	Solvensprocent	227,1%	206,3%	309,7%	259,6%	-
	Egenkapitalforrentning før skat	79,2%	-2,5%	64,5%	115,0%	-22,2%
	Egenkapitalforrentning efter skat	63,7%	-2,1%	50,4%	87,4%	-16,8%
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	7,9	6,1	4,4	3,4	0,8
	Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning	33	23	16	10	-
	Antal afdelinger under administration	0	0	0	0	-
	Formue under administration, t DKK	2.752.840	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.