Alternative Equity Partners A/S

1. Halvår 2018

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Ledelsens beretning 5

Halvårsregnskab 1. januar til 30. juni 2018
Resultat- og totalindkomstopgørelse 6
Balance 7
Egenkapitalopgørelse 8
Noter 9

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

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

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

Direktion
Morten Windfeldt
Lars Tønnesen

Revision
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2018 for Alternative Equity Partners A/S.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 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.

Halvårsrapporten har ikke været omfattet af revision eller review fra selskabets uafhængige revisor.

Hellerup, d. 20. august 2018

Direktion:

Morten Windfeldt

Lars Tønnesen

Bestyrelse:

Steen Parsholt
Formand

Søren Tyge Sørensen

Peter Svare-Andersen

Søren Steen Hansen

Peter Jalsøe

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 30. juni 2018 udviser et overskud på t DKK 5.444 før skat og et overskud på t DKK 4.294 efter skat.

Halvårsregnskabet er præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 30. juni 2018 t DKK 8.665, hvilket anses for tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital, ligesom det overstiger det lovgivningsmæssige krav til selskabets behov for kapital.

Der er ikke foreslået udbytteudbetaling på baggrund af halvårsregnskabet.

Begivenheder efter periodens afslutning
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden
Selskabet budgetterer fortsat med et positivt resultat for 2018.

Særlige forudsætninger og usikre faktorer knytter sig primært til timingen af, og investeringsinteressen for, de af selskabet udbudte alternative investeringer.

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.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note	(1.000 kr.)	1/1 2018 - 30/6 2018	1/1 2017 - 30/6 2017
2	Administrationsgebyrer	12.626	4.333
3	Udgifter til personale og administration	(7.411)	(4.667)
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
	Resultat før finansielle poster	**5.215**	**(334)**
4	Finansielle omkostninger	(5)	(4)
7	Kursreguleringer	234	35
	Resultat før skat	**5.444**	**(303)**
5	Skat	(1.150)	77
	Årets resultat	**4.294**	**(226)**
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	4.294	(226)
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	**4.294**	**(226)**
	Totalindkomstdisponering		
	Overført resultat	4.294	(226)
	Foreslået udbytte	0	0
	Totalindkomst i alt	**4.294**	**(226)**

Balance

Balance - aktiver

Note	(1.000 kr.)	30/6 2018	31/12 2017
6	**Materielle anlægsaktiver**		
	Driftsmidler og inventar	8	8
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	9.222	4.365
	Aktuelle skatteaktiver	0	20
	Andre tilgodehavender	302	345
	Periodeafgrænsningsposter	647	333
		10.171	5.063
	Værdipapirer og kapitalandele		
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	631	397
	Likvide beholdninger	3.413	2.525
	Aktiver i alt	**14.223**	**7.993**

Balance - passiver

	Egenkapital		
	Aktiekapital	2.000	2.000
	Overført resultat	6.665	2.371
	Heraf foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	**8.665**	**4.371**
	Gæld		
	Aktuelle skatteforpligtelser	1.131	0
	Anden gæld	4.427	3.622
	Gæld i alt	**5.558**	**3.622**
	Passiver i alt	**14.223**	**7.993**

Noter uden henvisning

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

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	2.000	2.371	0	4.371
Totalindkomst				
Periodens resultat	0	4.294	0	4.294
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt for perioden	**2.000**	**6.665**	**0**	**8.665**
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	**0**	**0**	**0**	**0**
Egenkapital 30. juni 2018	**2.000**	**6.665**	**0**	**8.665**

	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**

Aktiekapitalen består á 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

Halvårsrapporten 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
Halvårsrapporten 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 halvårsrapporten 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.
Fortjeneste eller tab indregnes i resultat- og 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 nominel 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 perioden vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 2018 - 30/6 2018	1/1 2017 - 30/6 2017
2	**Administrationsgebyrer**		
	Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:		
	Byggefinansiering I K/S	2.180	1.043
	Byggefinansiering II K/S	4.277	0
	Direct Lending 1 A/S	248	236
	Private Equity I A/S	739	740
	Private Equity II ApS	222	63
	Promentum I K/S	159	491
	Secure ASF ApS	165	548
	Secure GSF ApS	96	141
	Secure Hedge A/S	397	765
	AEP DK7 A/S	612	0
	AEP DK8 A/S	719	0
	Secure Green Fund I ApS	394	0
	Solar Energy Company I P/S	49	0
	Solar Energy Company II P/S	120	0
	Solar Energy Company III P/S	31	0
	Solar Energy Company IV P/S	120	0
	Solar Energy Company V P/S	99	0
	Solar Energy Company VI P/S	94	0
	Øvrige honorarer og vederlag	1.905	306
	Administrationsgebyrer	**12.626**	**4.333**

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	0	(20)
	Personale	(2.574)	(2.271)
	Direktion	(1.260)	(600)
	Pension	(284)	(217)
	Lønsumsafgift	(474)	(444)
	Udgifter til social sikring	(36)	(31)
	I alt	(4.628)	(3.583)
	Salgs- og rejseomkostninger	(95)	(276)
	Lokaleomkostninger	(396)	(212)
	Administrationsomkostninger	(2.292)	(596)
	Udgifter til personale og administration i alt	**(7.411)**	**(4.667)**
	Revisor honorarer		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	(60)	(37)
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
	Skatterådgivning	0	0
	Andre ydelser	0	0
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(60)	(37)
	Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede	7,0	6,0
4	**Finansielle omkostninger**		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(5)	(4)
	Øvrige renteudgifter	0	0
	Finansielle omkostninger i alt	**(5)**	**(4)**

Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 30/6 2018		1/1 - 30/6 2017	
5	**Skat**				
	Periodens aktuelle skat	**(1.150)**		**77**	
	Afstemning af årets skat	**22,0%**	**Skattepct.**	**22,0%**	**Skattepct.**
	Skat af periodens resultat	1.146	22,00%	(76)	22,00%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	5	0,10%	2	-0,65%
	Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	(1)	-0,02%	(3)	0,84%
	Effektiv skatteprocent	1.150	22,08%	(77)	22,19%
	Periodens skat i alt	**1.150**		**(77)**	

Note	(1.000 kr.)	30/6 2018	31/12 2017
6	**Materielle anlægsaktiver**		
	Driftsmidler og inventar		
	Anskaffelsessum, primo	93	93
	Tilgang i perioden	0	0
	Driftsmidler og inventar, ultimo	93	93
	Afskrivninger, primo	(85)	(69)
	Afskrivninger i perioden	0	(16)
	Afskrivninger, ultimo	(85)	(85)
	Materielle anlægsaktiver i alt	**8**	**8**
7	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Administration ApS.		
	Kostpris		
	Saldo pr. 1/1 2018	400	400
	Kostpris pr. 30/6 2018	**400**	**400**
	Værdiregulering		
	Saldo pr. 1/1 2018	(3)	(24)
	Regulering tidligere år	0	(9)
	Udbetalt udbytte	0	0
	Periodens resultat	234	30
	Værdiregulering pr. 30/6 2018	**231**	**(3)**
	Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 2018	**631**	**397**
	Resultat	234	30
	Egenkapital	631	397
	Dato for offentliggørelse af årsregnskab	-	30. april 2018

AEP Administration ApS
Peter Lunds Vej 1
2800 Kgs. Lyngby
CVR nr. 37 05 97 81

Noter

Note	(1.000 kr.)	30/6 2018	31/12 2017
8	**Kapitalforhold og solvens**		
	Egenkapital	8.665	4.371
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital	**8.665**	**4.371**
	Minimumskapital, t EUR 125	932	931
	Forhøjelse, 0,02%	99	16
	Minimumskapital	**1.031**	**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	8.665	4.371
	Solvensprocent	330,3%	206,3%

9 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. 1.309 pr. 30. juni 2018.

Selskabet har en forpligtelse i forhold til 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.
Huslejeforpligtelsen udgår ca. t kr. 1.870.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2018.

11 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Selskabet indgår i koncernregnskaket for Secure Capital A/S, der er den største og 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	Direktion	Formueforvaltning, løn
Secure Capital A/S	Ejer af stemmemajoriteten	Fællesomkostninger, udbytte
Secure Fondsmæglerselskab A/S	Søsterselskab	Fællesomkostninger, honoraropkrævning
AEP Administration ApS	Datterselskab	Fællesomkostninger
Steen Parsholt	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar
Søren Tyge Sørensen	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar
Søren Steen Hansen	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Jalsøe	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Bestyrelse	Formueforvaltning

Noter

Note	(1.000 kr.)	30/6 2018	2017	2016	2015	2014
12	**Hoved- og nøgletal**					
	Hovedtal					
	Administrationsgebyrer	12.626	10.361	11.784	9.374	942
	Udgifter til personale og administration	(7.411)	(10.477)	(8.445)	(5.761)	(1.308)
	Resultat før finansielle poster	5.215	(132)	3.310	3.586	(379)
	Årets resultat	4.294	(111)	2.608	2.661	(287)
	Egenkapital	8.665	4.371	5.982	4.374	1.713
	Aktiver i alt	14.223	7.993	9.444	5.829	2.188
	Nøgletal					
	Solvensprocent	330,3%	206,3%	309,7%	259,6%	-
	Egenkapitalforrentning før skat	83,5%	-2,5%	64,5%	115,0%	-22,2%
	Egenkapitalforrentning efter skat	65,9%	-2,1%	50,4%	87,4%	-16,8%
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	7,0	6,1	4,4	3,4	0,8
	Antal foreninger under administration	28	23	16	10	-
	Antal afdelinger under administration	0	0	0	0	-
	Formue under administration	2.359.038	1.941.514	1.803.549	1.174.823	-

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