

# **Alternative Equity Partners A/S**

1. Halvår 2019

CVR  
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	4
<b>Ledelsens beretning</b> .....	5
<b>Halvårsregnskab 1. januar til 30. juni 2019</b>	
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**

Søren Tyge Sørensen, formand  
Peter Jalsøe  
Erik Stener Jørgensen  
Søren Steen Hansen  
Martin Bøge Mikkelsen  
Linea Conforti  
Peter Svare-Andersen

### **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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2019.

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.

Kgs. Lyngby, d. 19. august 2019

Direktion:

Morten Windfeldt

Lars Tønnesen

Bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen  
Formand

Peter Jalsøe

Erik Stener Jørgensen

Søren Steen Hansen

Martin Bøge Mikkelsen

Linea Conforti

Peter Svare-Andersen

# 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 2019 udviser et underskud på t DKK 1.521 før skat og et underskud på t DKK 1.196 efter skat.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 30. juni 2019 t DKK 4.760, 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, trods halvårets resultat, fortsat med et positivt resultat for 2019.

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

Fokus er fortsat er på styrkelse af organisationen og opbygning af en skalerbar forretning, hvilket samtidig påvirker omkostningsniveauet negativt for året.

## **Koncernstruktur**

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

Selskabet indgår i koncern med AEP Administration ApS og AEP Komplementar ApS. Der er ikke udarbejdet særskilt koncernregnskab for Selskabet og dets to datterselskaber.

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2019 - 30/6 2019	1/1 2018 - 30/6 2018
2 Gebyrer og provisionsindtægter	8.320	12.626
<b>Netto gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>8.320</b>	<b>12.626</b>
3 Udgifter til personale og administration	(9.881)	(7.411)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>(1.561)</b>	<b>5.215</b>
Finansielle omkostninger	(11)	(5)
6 Kursreguleringer	51	234
<b>Resultat før skat</b>	<b>(1.521)</b>	<b>5.444</b>
4 Skat	325	(1.150)
<b>Periodens resultat</b>	<b>(1.196)</b>	<b>4.294</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Periodens resultat	(1.196)	4.294
Anden totalindkomst	0	0
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>(1.196)</b>	<b>4.294</b>
<b>Totalindkomstdisponering</b>		
Overført overskud eller underskud	(1.196)	4.294
Foreslået udbytte	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>(1.196)</b>	<b>4.294</b>

# Balance

## Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	30/6 2019	31/12 2018
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>		
Driftsmidler og inventar	49	4
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	1.888	1.996
Aktuelle skatteaktiver	0	0
Andre tilgodehavender	257	824
Periodeafgrænsningsposter	507	508
	<u>2.652</u>	<u>3.328</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<u>1.127</u>	<u>1.076</u>
Likvide beholdninger	4.893	11.231
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>8.721</u></b>	<b><u>15.639</u></b>

## Balance - passiver

### Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	2.760	3.956
Heraf foreslået udbytte	0	2.500
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>4.760</u></b>	<b><u>8.456</u></b>

### Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	672	996
Anden gæld	3.289	6.187
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>3.961</u></b>	<b><u>7.183</u></b>

### Passiver i alt

	<b><u>8.721</u></b>	<b><u>15.639</u></b>
--	---------------------	----------------------

### Noter uden henvisning

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

## Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2019</b>	2.000	3.956	2.500	8.456
<b>Totalindkomst</b>				
Periodens resultat	0	(1.196)	0	(1.196)
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>2.000</b>	<b>2.760</b>	<b>2.500</b>	<b>7.260</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Udloddet udbytte	0	0	(2.500)	(2.500)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(2.500)</b>	<b>(2.500)</b>
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>2.000</b>	<b>2.760</b>	<b>0</b>	<b>4.760</b>

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	2.000	2.371	0	4.371
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	1.585	2.500	4.085
<b>Totalindkomst i alt for perioden</b>	<b>2.000</b>	<b>3.956</b>	<b>2.500</b>	<b>8.456</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 2018</b>	<b>2.000</b>	<b>3.956</b>	<b>2.500</b>	<b>8.456</b>

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

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Selskabskapital, primo</b>	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital, ultimo</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000</b>



# 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.

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. Ændringen er udelukkende af præsentationsmæssig karakter og har således ikke effekt på indregning og måling. Udover ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret fra tidligere års- og perioderegnskaber.

#### 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

Renteudgifter indeholder renter af skyldige mellemværender.

##### Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter 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 salgskomkostninger 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 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, datterselskaberne AEP Administration ApS og AEP Komplementar ApS, samt 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 2019 - 30/6 2019	1/1 2018 - 30/6 2018
<b>2 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:		
Byggefinansiering I K/S	477	2.180
Byggefinansiering II K/S	2.508	4.277
Direct Lending I A/S	243	248
Private Equity I A/S	794	739
Private Equity II ApS	536	222
Promentum I K/S	122	159
Secure ASF ApS	494	165
Secure GSF ApS	83	96
Secure Hedge A/S	215	397
Secure SDG Fund I K/S	411	0
AEP DK7 A/S	0	612
AEP DK8 A/S	0	719
AEP DK9 A/S	925	0
Secure Green Fund I ApS	0	394
AEP Bolig + I K/S	719	0
Solar Energy Company I P/S	56	49
Solar Energy Company II P/S	137	120
Solar Energy Company III P/S	36	31
Solar Energy Company IV P/S	137	120
Solar Energy Company V P/S	113	99
Solar Energy Company VI P/S	107	94
Øvrige honorarer og vederlag	207	1.905
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>8.320</b>	<b>12.626</b>
Selskabet har ikke fordelt nettorent- og gebyrindtægter 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	(30)	0
Personale	(3.295)	(2.574)
Direktion	(1.440)	(1.260)
Pension	(384)	(284)
Lønsumsafgift	(692)	(474)
Udgifter til social sikring	(52)	(36)
I alt	(5.893)	(4.628)
Salgs- og rejseomkostninger	(241)	(95)
Lokaleomkostninger	(622)	(396)
Administrationsomkostninger	(3.125)	(2.292)
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>(9.881)</b>	<b>(7.411)</b>
<b>Revisorhonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(19)	(60)
Andre ydelser	(38)	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(57)	(60)
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Alternative Equity Partners A/S	10	7

## Noter

Note	(1.000 kr.)	1/1 - 30/6 2019		1/1 - 30/6 2018	
<b>4 Skat</b>					
Periodens aktuelle skat		<u>325</u>		<u>(1.150)</u>	
<b>Afstemning af periodens skat</b>		<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>
Skat af periodens resultat		(346)	22,00%	1.146	22,00%
Ikke fradragsberettigede omkostninger		22	-1,39%	5	0,10%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger		(1)	0,05%	(1)	-0,02%
<b>Effektiv skatteprocent</b>		<u>(325)</u>	<u>20,65%</u>	<u>1.150</u>	<u>22,08%</u>
<b>Periodens skat i alt</b>		<u><b>(325)</b></u>		<u><b>1.150</b></u>	
<b>Note</b>	<b>(1.000 kr.)</b>			<b>30/6 2019</b>	<b>31/12 2018</b>
<b>5 Materielle anlægsaktiver</b>					
Driftsmidler og inventar					
Anskaffelsessum, primo				93	93
Driftsmidler og inventar, ultimo				<u>138</u>	<u>93</u>
Afskrivninger, primo				(89)	(85)
Afskrivninger i perioden				0	(4)
Afskrivninger, ultimo				<u>(89)</u>	<u>(89)</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>				<u><b>49</b></u>	<u><b>4</b></u>
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>					
Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Administration ApS.					
<b>Kostpris</b>					
Saldo pr. 1/1 2019				400	400
<b>Kostpris pr. 30/6 2019</b>				<u><b>400</b></u>	<u><b>400</b></u>
Værdiregulering					
Saldo pr. 1/1 2019				627	(3)
Periodens resultat				52	630
<b>Værdiregulering pr. 30/6 2019</b>				<u><b>679</b></u>	<u><b>627</b></u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 2019				<u><b>1.079</b></u>	<u><b>1.027</b></u>
Resultat				52	630
Egenkapital				1.079	1.027
Dato for offentliggørelse af årsregnskab				-	20. marts 2019
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.					
<b>Kostpris</b>					
Saldo pr. 1/1 2019				50	0
Tilgang i året				0	50
<b>Kostpris pr. 30/6 2019</b>				<u><b>50</b></u>	<u><b>50</b></u>
Værdiregulering					
Saldo pr. 1/1 2019				(1)	0
Periodens resultat				(1)	(1)
<b>Værdiregulering pr. 30/6 2019</b>				<u><b>(2)</b></u>	<u><b>(1)</b></u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30/6 2019				<u><b>48</b></u>	<u><b>49</b></u>
Resultat				(1)	(1)
Egenkapital				48	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.)	30/6 2019	2018
<b>7 Kapitalforhold og solvens</b>		
Egenkapital	4.760	8.456
Foreslået udbytte	0	(2.500)
<b>Egenkapital</b>	<b>4.760</b>	<b>5.956</b>
Minimumskapital, † EUR 125	933	931
Forhøjelse, 0,02%	399	178
<b>Minimumskapital</b>	<b>1.332</b>	<b>1.109</b>
Udgifter til personale og administration	16.969	10.477
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	16
<b>Faste omkostninger i alt</b>	<b>16.973</b>	<b>10.493</b>
25% heraf	4.243	2.623
Til opfyldelse heraf, egenkapital	4.760	5.956
Solvensprocent	112,2%	227,0%

## 8 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 for perioden † kr. 0 pr. 30. juni 2019.

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.

Huslejeforpligtelsen udgør ca. † kr. 1.400.

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. 106.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2019.

## Noter

### 10 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

AEP Komplementar ApS, datterselskab

### 11 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Transaktioner med nærtstående parter i perioden

Der har i perioden 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
AEP Komplementar ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Fællesomkostninger
Søren Tyge Sørensen	Vedbæk	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Peter Jalsøe	Frederiksberg	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Søren Steen Hansen	Gentofte	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning
Martin Bøge Mikkelsen	Rungsted Kyst	Bestyrelse	Bestyrelshonorar
Linea Conforti	Holte	Bestyrelse	Bestyrelshonorar

Note	(1.000 kr.)	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2017	30/6 2016	30/6 2015
------	-------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

### 12 Hoved- og nøgletal

#### Hovedtal

Administrationsgebyrer	8.320	12.626	4.333	4.077	6.927
Udgifter til personale og administration	(9.881)	(7.411)	(4.667)	(4.059)	(2.114)
Resultat før finansielle poster	(1.561)	5.215	(334)	4	4.813
Periodens resultat	(1.196)	4.294	(226)	(7)	3.674
Egenkapital	4.760	8.665	4.256	3.367	5.387
Aktiver i alt	8.721	14.223	9.942	5.530	6.837

#### Nøgletal

Solvensprocent	112,2%	330,3%	16,1%	18,6%	42,2%
Egenkapitalforrentning før skat	-23,0%	83,5%	-5,9%	-0,1%	135,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	-18,1%	65,9%	-4,4%	-0,2%	103,5%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	10	7	6	4	3
Antal foreninger under administration	34	28	16	14	9
Antal afdelinger under administration	0	0	0	0	0
Formue under administration	3.855.178	2.359.038	2.220.099	1.895.550	1.533.179