

Alternative Equity Partners A/S

Årsrapport 2019

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 2019	
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

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

Direktion

Morten Windfeldt
Lars Tønnesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. marts 2020.

Som dirigent:

Søren Tyge Sørensen

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, d. 13. marts 2020

Direktion:

Morten Windfeldt

Lars Tønnesen

Bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen
Formand

Erik Stener Jørgensen

Peter Jalsøe

Søren Steen Hansen

Peter Svare-Andersen

Linea Conforti

Martin Bøge Mikkelsen

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 13. marts 2020

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.

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

Udviklingen i selskabets aktiviteter har været som forventet, med de forskydninger der må forventes som følge af usikkerheder omkring timing og investorinteresse i forhold til planlagte udbud af alternative investeringer, ændret lovgivning mv.

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2019 udviser et overskud på t DKK 4.677 før skat og et overskud på t DKK 3.823 efter skat.

Regnskabsåret var præget af høj aktivitet på både kunde- og investeringssiden. Selskabet har gennem året investeret yderligere i udviklingen af alternative investeringsfonde. Det er ledelsens vurdering, at selskabet står godt rustet ved indgangen til 2020.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2019 t DKK 9.779. Der er ikke foreslået udbytteudbetaling for regnskabsåret 2019.

Bestyrelsen vurderer, under hensyntagen til kapitaldækningsreglerne, og den forventede drift for det kommende år, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

For kreditrisici gælder, at de opgøres som stadie 1, og ud fra informationsgrundlag som historik og forfaldsdage.

Selskabet har politikker for risikostyring med det formål at minimere de tab, der kan opstå som følge af de definerede risici.

Selskabet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker selskabet.

Selskabets bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring.

Risici opgøres og måles på kvartalsbasis, hvor også bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Dog har COVID 19 haft effekt på de finansielle markeder og kan fremadrettet få betydning for selskabets indtægter. Det er på offentliggørelsestidspunktet for årsrapporten ikke muligt at vurdere betydningen heraf i relation til regnskabsaflægningen for 2020, men ledelsen anser på ingen måde, at der er risici i relation til virksomhedens fortsatte drift.

Der er efter regnskabsårets afslutning truffet beslutning om at fusionere selskabet med datterselskabet AEP Administration, med Alternative Equity Partners A/S som det fortsættende selskab.

Fusionsplanen er offentliggjort 29. januar 2020, og forventes gennemført umiddelbart efter afholdelse af den ordinære generalforsamling.

Det er vurderingen, at ovenstående ikke forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet budgetterer med et positivt resultat for 2020.

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, direktion

Morten Windfeldt, Administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Freja Transport & Logistics Holding A/S	Direct Lending 1 A/S
Morsø Jernstøberi A/S	Egeln Vindpark A/S
	Private Equity I ApS
	Private Equity II ApS
	Secure ART ApS
	Secure ASF ApS
	Secure GSF ApS
	Secure Hedge A/S
	Secure Nordic Secondary ApS
	Secure SPE ApS
	Windfeldt Holding ApS

Lars Tønnesen, direktør:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Unisense A/S	Direct Lending 1 A/S
Unisense Holding 2 A/S	Private Equity I ApS
Unisense Environment A/S	Private Equity II ApS
	Secure ART ApS
	Secure ASF ApS
	Secure GSF ApS
	Secure Hedge A/S
	Secure Nordic Secondary ApS
	Secure SPE ApS
	VSV Holding ApS

Ledeshverv bestyrelse:

Søren Tyge Sørensen, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Abildgaardsvej Holding ApS	Byggefinansiering I Komplementar ApS

Advokatfirma Holck-Andersen &
Tyge Sørensen A/S
AEP DK7 A/S
AEP DK 8 A/S
AEP DK 9 A/S
AEP DK 10 A/S
Direct Lending 1 A/S
Egeln Vindpark A/S
E. Sæther Holding 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 DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Secure Hedge A/S
Secure Musicon Holding A/S
Skolebakken Finans ApS
Skolebakken Venture A/S
Sæther Nordic A/S

Byggefinansiering II Komplementar ApS

Erik Stener Jørgensen, bestyrelsesnæstformand:

Bestyrelsesmedlem i:
Fondsmæglerselskabet Stockrate
Asset Management A/S
Secure Capital A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S

Øvrige herved:
ESJ3239 Holding ApS
ESJ3239 ApS
HSJ ApS

Peter Jalsøe:

Bestyrelsesmedlem i:
Abildgaardsvej Holding ApS
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 DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Secure Musicon Holding A/S

Øvrige herved:
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
Jalsøe Invest ApS
MOVE-EASY A/S
Nyholms Alle 3 ApS
Peter Jalsøe Holding ApS
Roskildevej 144 m.fl. ApS
Roskildevej 183 ApS
Slangerupgade 6 ApS
Slotsgade 63 ApS
S. Jalsøe Holding ApS
Vendor co. af April 2013 ApS
Carrer Dels Oms 15 Palma S.L.

Søren Steen Hansen:

Bestyrelsesmedlem i:
Abildgaardsvej Holding ApS
AEP DK7 A/S

Øvrige herved:
Baunegårdsvej 4 ApS
HC Service ApS

AEP DK 8 A/S
AEP DK 9 A/S
Bloch Ejendomsadministration A/S
BoligBloch A/S
Egeln Vindpark A/S
Hartvig Gruppen A/S
Ryvang Invest A/S
SB-INVEST A/S
Secure Capital A/S
Secure DK5 A/S
Secure DK6 A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Secure Musicon Holding A/S
TBG Holding A/S

KIPI ApS
Ryvang Invest A/S

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 hvern:
Svare Invest ApS
PP-Invest ApS

Linea Conforti:

Bestyrelsesmedlem i:
Arthur Hotels A/S
Hotel Kong Arthur A/S
Ibsens Hotel A/S
KBM Ejendomme A/S
Poul Poulsen Consult A/S
Porto Partners A/S
Restaurationsaktieselskabet Dag Hammarskjölds Allé 38 af 18/8 2004
Secure Capital A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
Wilder P/S

Martin Bøge Mikkelsen:

Bestyrelsesmedlem i:
Actimo ApS
Intermail A/S
Secure Capital A/S
Secure Fondsmæglerselskab A/S
SSG A/S
SSG BidCo A/S
SSG Group A/S
SSG HoldCo A/S
SSG Partners A/S

Øvrige hvern:
MBMikkelsen Holding ApS
Mitco Invest ApS

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
2 Gebyrer og provisionsindtægter	24.158	21.449
Netto gebyrer og provisionsindtægter	24.158	21.449
3 Udgifter til personale og administration	(20.372)	(16.968)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(14)	(4)
Resultat før finansielle poster	3.772	4.477
4 Finansielle omkostninger	(31)	(25)
7 Kursreguleringer	936	629
Resultat før skat	4.677	5.081
5 Skat	(854)	(996)
Årets resultat	3.823	4.085
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	3.823	4.085
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	3.823	4.085
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	3.823	1.585
Foreslået udbytte	0	2.500
Totalindkomst i alt	3.823	4.085

Balance

Balance - aktiver

Note (1.000 kr.)	31/12 2019	31/12 2018
6 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar	35	4
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	805	1.996
Andre tilgodehavender	3.057	824
Periodeafgrænsningsposter	458	508
	4.320	3.328
Værdipapirer og kapitalandele		
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.012	1.076
Likvide beholdninger	7.985	11.231
Aktiver i alt	14.352	15.639

Balance - passiver

Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	7.779	3.956
Heraf foreslået udbytte	0	2.500
Egenkapital i alt	9.779	8.456

Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	398	996
Anden gæld	4.175	6.187
Gæld i alt	4.573	7.183

Passiver i alt

14.352	15.639
---------------	---------------

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.)

2019	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	2.000	3.956	2.500	8.456
Totalindkomst				
Årets resultat	0	3.823	0	3.823
Totalindkomst i alt for perioden	2.000	7.779	2.500	12.279
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(2.500)	(2.500)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(2.500)	(2.500)
Egenkapital 31. december 2019	2.000	7.779	0	9.779

2018	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	2.000	2.371	0	4.371
Totalindkomst				
Årets 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

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

	2019	2018	2017	2016	2015
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.

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.

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

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.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder renter af skyldige mellemværender.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab i tilknyttede virksomheder.

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

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.

Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger

Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger omfatter tilgodehavender hos selskaber under forvaltning, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af det enkelte tilgodehavende.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag af koncerninterne avancer og negativ goodwill.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 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.

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.

Note	(1.000 kr.)	1/1 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
2	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Honorar og vederlag for administrerede foreninger og fonde:		
	Byggefinansiering I K/S	881	2.676
	Byggefinansiering II K/S	9.220	7.193
	Direct Lending I A/S	401	484
	Private Equity I ApS	1.625	1.508
	Private Equity II ApS	776	200
	Promentum I K/S	110	239
	Secure ASF ApS	1.070	689
	Secure DK4 A/S	4.491	176
	Secure DK5 A/S	118	112
	Secure DK6 A/S	111	109
	AEP DK7 A/S	108	666
	AEP DK8 A/S	193	814
	AEP DK9 A/S	1.310	0
	Abildgaardsvvej Holding ApS	65	10
	AEP Bolig+ I K/S	563	0
	Secure GSF ApS	148	184
	Secure Hedge A/S	415	527
	Secure SDG Fund K/S	776	0
	Egelh Vindpark A/S	197	243
	Secure Musicon Holding A/S	110	0
	Solar Energy Company I P/S	108	94
	Solar Energy Company II P/S	262	227
	Solar Energy Company III P/S	68	59
	Solar Energy Company IV P/S	262	227
	Solar Energy Company V P/S	216	188
	Solar Energy Company VI P/S	206	179
	Øvrige honorarer og vederlag	348	4.645
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	24.158	21.449

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.

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2019 - 31/12 2019	1/1 2018 - 31/12 2018
3 Udgifter til personale og administration		
Bestyrelse	(268)	(125)
Personale	(6.851)	(5.670)
Direktion	(2.880)	(2.580)
Pension	(771)	(608)
Lønsumsafgift	(1.342)	(1.061)
Udgifter til social sikring	(86)	(64)
I alt	<u>(12.198)</u>	<u>(10.108)</u>
Salgs- og rejseomkostninger	(385)	(251)
Lokaleomkostninger	(1.236)	(1.086)
Administrationsomkostninger	(6.552)	(5.524)
Udgifter til personale og administration i alt	(20.371)	(16.969)
Revisor honorarer		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	(59)	(61)
Andre ydelser	(67)	(45)
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>(126)</u>	<u>(106)</u>
Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Alternative Equity Partners A/S	10	8
4 Finansielle omkostninger		
Kreditinstitutter og centralbanker	(31)	(24)
Øvrige renteudgifter	0	(1)
Finansielle omkostninger i alt	(31)	(25)

Note (1.000 kr.)	1/1 - 31/12 2019		1/1 - 31/12 2018	
5 Skat				
Årets aktuelle skat	<u>(854)</u>		<u>(996)</u>	
Afstemning af årets skat	22,0%	Skattepct.	22,0%	Skattepct.
Skat af årets resultat	824	22,00%	979	22,00%
Ikke fradragsberettigede omkostninger	31	0,84%	18	0,41%
Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	(1)	-0,03%	(1)	-0,03%
Effektiv skatteprocent	<u>854</u>	<u>22,81%</u>	<u>996</u>	<u>22,38%</u>
Årets skat i alt	854		996	

Note (1.000 kr.)	31/12 2019	31/12 2018
6 Materielle anlægsaktiver		
Driftsmidler og inventar		
Anskaffessum, primo	93	93
Anskaffessum, primo	45	0
Driftsmidler og inventar, ultimo	<u>138</u>	<u>93</u>
Afskrivninger, primo	(89)	(85)
Afskrivninger i året	(14)	(4)
Afskrivninger, ultimo	<u>(103)</u>	<u>(89)</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	35	4

Noter

Note (1.000 kr.)	31/12 2019	31/12 2018
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Selskabet ejer 100 % af aktierne i AEP Administration ApS.		
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2019	400	400
Kostpris pr. 31/12 2019	400	400
Værdiregulering		
Saldo pr. 1/1 2019	627	(3)
Udbetalt udbytte	0	0
Årets resultat	905	630
Værdiregulering pr. 31/12 2019	1.532	627
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2019	1.932	1.027
Resultat	905	630
Egenkapital	1.932	1.027
Dato for offentliggørelse af årsregnskab	31. marts 2020	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.		
Kostpris		
Saldo pr. 1/1 2019	50	0
Tilgang i året	0	50
Kostpris pr. 31/12 2019	50	50
Værdiregulering		
Saldo pr. 27/11 2018	(1)	0
Udbetalt udbytte	0	0
Årets resultat	31	(1)
Værdiregulering pr. 31/12 2019	30	(1)
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2019	80	49
Resultat, året	31	(1)
Egenkapital	80	49
Dato for offentliggørelse af årsregnskab	31. marts 2020	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 2019	31/12 2018
8 Kapitalforhold og solvens		
Egenkapital	9.779	8.456
Foreslået udbytte	0	(2.500)
Egenkapital	9.779	5.956
Minimumskapital, † EUR 125	931	931
Forhøjelse, 0,02 %	297	178
Minimumskapital	1.228	1.109
Udgifter til personale og administration	16.968	10.477
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4	16
Faste omkostninger i alt	16.972	10.493
25% heraf	4.243	2.623
Til opfyldelse heraf, egenkapital	9.779	5.956
Solvensprocent	230,5%	227,1%
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 kildeskatte på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen		
Den samlede skatteforpligtelse i sambeskatningen andrager † kr. 4.157 pr. 31. december 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. 1.000.		
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. 94.		
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.		
11 Koncernforhold		
Nærstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:		
Selskabet indgår i koncernregnskabet for Secure Capital A/S, der er den største og den mindste koncern.		
Øvrige nærstående parter:		
Secure Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab		
AEP Administration ApS, datterselskab		
AEP Komplementar ApS, datterselskab		

Noter

Note

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
AEP Komplementar ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Fællesomkostninger
Søren Tyge Sørensen	Vedbæk	Bestyrelse	Formueforvaltning, konsulenthonorar, bestyrelshonorar
Erik Stener Jørgensen	Charlottenlund	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Peter Jalsøe	Frederiksberg	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Søren Steen Hansen	Gentofte	Bestyrelse	Formueforvaltning
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning, løn
Martin Bøge Mikkelsen	Rungsted Kyst	Bestyrelse	Bestyrelshonorar
Linea Conforti	Holte	Bestyrelse	Bestyrelshonorar

Note	(1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
13 Hoved- og nøgletal						
Hovedtal						
Netto gebyr- og provisionsindtægter		24.158	21.449	10.361	11.784	9.374
Udgifter til personale og administration		(20.372)	(16.968)	(10.477)	(8.445)	(5.761)
Resultat før finansielle poster		3.772	4.477	(132)	3.310	3.586
Årets resultat		3.823	4.085	(111)	2.608	2.661
Egenkapital		9.779	8.456	4.371	5.982	4.374
Aktiver i alt		14.352	15.639	7.993	9.444	5.829
Nøgletal						
Solvensprocent		230,5%	227,1%	206,3%	309,7%	259,6%
Egenkapitalforrentning før skat		51,3%	79,2%	-2,5%	64,5%	115,0%
Egenkapitalforrentning efter skat		41,9%	63,7%	-2,1%	50,4%	87,4%
Gennemsnitligt antal medarbejdere		10,0	7,9	6,1	4,4	3,4
Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning		31	33	23	16	10
Antal afdelinger under administration		0	0	0	0	0
Formue under administration, t DKK		3.345.390	2.752.840	1.941.514	1.803.459	1.174.823