

Alternative Equity Partners A/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kgs. Lyngby
Regnskabsperiode: 1. januar 2023 til 31. december 2023

Årsrapport 2023

CVR
36 01 62 72

FT. nr. 23.062

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2024.

Som dirigent:

Linea Conforti

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2023	
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alternative Equity Partners A/S
Gml. Lundtoftevej 24
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

Peter Høltermand, formand
Linea Conforti, næstformand
Peter Svare-Andersen
Martin Bøge Mikkelsen
Henrik Bo Jørgensen
Jan Grænge

Direktion

Michael Frisch

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023 for Alternative Equity Partners A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Bekendtgørelse af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Bekendtgørelse om generelle regler om årsrapport og revision for forvaltere af alternative investeringsfonde og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 – 31.12.2023.

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. 20. marts 2024

Direktion:

Michael Frisch

Bestyrelse:

Peter Høltermand
Formand

Linea Conforti
Næstformand

Peter Svare-Andersen

Martin Bøge Mikkelsen

Henrik Bo Jørgensen

Jan Grænge

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 2023, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på

disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 20. marts 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40824

Emilie Hjorth Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 50636

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i porteføljepleje, risikostyring og administration af alternative investeringsfonde. Selskabet har tilladelse som FAIF.

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

Forskydninger i selskabets indtægter har været mere markante end forventet. Forskydningerne skyldes delvist usikkerheder omkring timing af aktiviteter ved indgangen af året, men også aftrykket på de finansielle markeder generelt, som følge af usikkerhederne i omverdenen, har kunne mærkes i interessen fra investorerne.

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2023 udviser et overskud på t DKK 7.552 før skat og et overskud på t DKK 5.666 efter skat.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2023 t DKK 15.468 inkl. foreslået udbytte, og t DKK 10.468 efter udbetaling af udbytte.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne til året.

Bestyrelsen vurderer, under hensyntagen til kapitaldækningsreglerne, og den forventede drift for det kommende år, at kapitalgrundlaget efter udbytteudbetalingen 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 periodens afslutning

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

Ledelsesberetning - fortsat

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet budgetterer med et resultat for 2024 i lighed med indeværende års resultat.

Særlige forudsætninger og usikre faktorer knytter sig primært til at kunne fastholde og tiltrække de mest kvalificerede ressourcer.

Koncernstruktur

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

Ledeshverv, direktion

Michael Frisch, administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
-	Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
	Secure Capital A/S

Ledeshverv, bestyrelse

Peter Høltermand, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Aagard Asset Management A/S	Castaway Holding ApS
Agat Ejendomme A/S	PFC I – Debt ApS
CL-Gruppen A/S	
Den Sociale Investeringsfond	
Ejendomsselskabet Skovgårdsvej	
Frederiksberg Gruppen A/S	
Kirstein Holding A/S	
Polaris Flexible Invest I ApS	
Polaris Management A/S	
Secure Capital A/S	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	

Linea Conforti, bestyrelsesnæstformand:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Arthur Hotels A/S	-
Hotel Kong Arthur A/S	
Ibsens Hotel A/S	
KBM Ejendomme A/S	
Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab	
Poul Poulsen Consult A/S	
Wilder P/S	
Wilder Komplementar A/S	
Secure Capital A/S	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	

Peter Svare-Andersen:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
ApS Habro Komplementar-44	PP-Invest ApS
K/S Mijdrecht	Svare Invest ApS
K/S Habro-Manchester, Ancoats	
Secure Capital A/S	

Peter Svare-Andersen - fortsat:

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S
Svare-Andersen Bags ApS

Martin Bøge Mikkelsen:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
AskCody ApS	MBMikkelsen Holding ApS
Dronning Ingrid's Forskningsfond	
ETU Forsikring A/S	
Flextribe ApS	
Flextribe Holding ApS	
Forhenværende Maskinmester Jørgen Christiansen og told- kont. Agnes Christiansen Legat	
Fælleslegat til støtte for bekæmpelsen af de reumatiske sygdomme og deres følger	
Gigtfonden af 21/6 1987	
InterForce Region Hovedstaden	
InterMail A/S	
Karen Margrethe Munch Friis legat til støtte for gigtramte	
Mo2tion Technology Innovation ApS	
Secure Capital A/S	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	

Henrik Bo Jørgensen:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Brdr. Jørgensen Instruments A/S	Brdr. Jørgensen Instruments A/S
Formue Nord A/S	B.J.S. Invest ApS
Kapacitet A/S	HJ Invest Holte ApS
KAPE Feeder Fund I A/S	HJ Holding I ApS
K/S Sundsvall	HJ Holding II ApS
Private Debt III LGT Feeder Fund A/S	JAMES Venture ApS
Private Debt IV Kartesia Feeder Fund A/S	
Real Estate I A/S	
Secure Capital A/S	
Secure Hedge A/S	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	
Secure 360 A/S	

Jan Grænge:

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
AEP DK 7 A/S	CBC Bondebyen ApS
AEP DK 8 A/S	Grænge Holding ApS
AEP DK 9 A/S	
AEP DK 10 A/S	
AEP DK 11 A/S	
AEP DK 12 A/S	
Real Estate I A/S	
SB-Invest A/S	
Secure DK 5 A/S	
Secure DK 6 A/S	
Secure Hedge A/S	
Secure Musicon Holding A/S	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	
Secure 360 A/S	

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note (DKK 1.000)	1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 202122 - 31/12 2022
2 Gebyrer og provisionsindtægter	32.657	33.939
Netto gebyrer og provisionsindtægter	32.657	33.939
Andre driftsindtægter	130	130
3 Udgifter til personale og administration	(25.000)	(23.839)
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(583)	(563)
Resultat før finansielle poster	7.204	9.667
4 Finansielle indtægter	282	50
5 Finansielle omkostninger	(108)	(207)
Kursreguleringer	174	(45)
Resultat før skat	7.552	9.465
6 Skat	(1.886)	(2.140)
Årets resultat	5.666	7.325
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	5.666	7.325
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	5.666	7.325
Totalindkomstdisponering		
Overført resultat	666	2.325
Foreslået udbytte	5.000	5.000
Totalindkomst i alt	5.666	7.325

Balance

Balance - aktiver

Note (DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022
7 Materielle anlægsaktiver		
Grunde og bygninger	1.300	1.757
Driftsmidler og inventar	291	318
	<u>1.591</u>	<u>2.075</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger	7.557	6.523
Aktuelle skatteaktiver	0	610
Andre tilgodehavender	1.535	6.506
Periodeafgrænsningsposter	1.016	4.555
	<u>10.108</u>	<u>18.194</u>
Værdipapirer og kapitalandele		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>536</u>	<u>362</u>
Likvide beholdninger	15.338	4.805
Aktiver i alt	<u>27.573</u>	<u>25.436</u>

Balance - passiver

Egenkapital

Aktiekapital	2.000	2.000
Overført overskud eller underskud	8.468	7.802
Heraf foreslået udbytte	5.000	5.000
Egenkapital i alt	<u>15.468</u>	<u>14.802</u>

Gæld

Aktuelle skatteforpligtelser	1.021	2.140
Anden gæld	11.084	8.494
Gæld i alt	<u>12.105</u>	<u>10.634</u>

Passiver i alt

<u>27.573</u>	<u>25.436</u>
----------------------	----------------------

Noter uden henvisning

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

Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

2023	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	2.000	7.802	5.000	14.802
Totalindkomst				
Årets resultat	0	666	5.000	5.666
Totalindkomst i alt for året	2.000	8.468	10.000	20.468
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	(5.000)	(5.000)
Transaktioner med ejere i alt	0	0	(5.000)	(5.000)
Egenkapital 31. december 2023	2.000	8.468	5.000	15.468

2022	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	2.000	5.477	0	7.477
Totalindkomst				
Årets resultat	0	2.325	5.000	7.325
Totalindkomst i alt for årets	2.000	7.802	5.000	14.802
Transaktioner med ejere				
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0
Egenkapital 31. december 2022	2.000	7.802	5.000	14.802

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

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.

Årsregnskabet er opstillet i henhold til skema i bilag 6 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. af 3/12/2018 (regnskabsbekendtgørelsen).

Med henvisning til § 137, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Der henvises til koncernregnskab for den højere modervirksomhed, Secure Capital A/S, Kgs. Lyngby, CVR nr. 31366887.

I 2023 er der sket ændringer til selskabsskatteprocenten som følge af "Arne-skatten". Der er som følge heraf indført en faktorforhøjelse der indebærer, at beskatningen af finansielle selskaber i forhold til det nuværende niveau stiger med 3,2 procentpoint i 2023 fra 22% til 25,2%.

Ud over ovenstående ændringer, er årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

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

Administrationsgebyrer

Administrationsgebyrer indeholder indtægter vedrørende forvaltningsrelaterede opgaver.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

Finansielle poster

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, der vedrører.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af internt 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

Grunde og bygninger (leasing)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når selskabet har indgået en leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv som stilles til rådighed i leasingperioden, og opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af aktivet (IFRS 16).

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente.

Leasingforpligtelsen måles efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme fra ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i selskabets estimat af en restværdigaranti, eller hvis Selskabet ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger og incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid, som sat efter lejemålenes uopsigelighed.

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Grunde og bygninger (leasing) - fortsat

Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Driftsmidler og inventar

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 og 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 salgskostninger 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.

Tilgodehavender hos afdelinger i administrative afdelinger

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

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S, samt søsterselskaberne Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S, Secure Dormant ApS, Alternativ Invest A/S under frivillig likvidation, Alternativ Invest Rådgivning A/S under frivillig likvidation og Secure Spectrum Administration ApS, og datterselskaberne AEP Komplementar A/S, KAI I GP ApS og KAPE GP ApS.

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	(DKK 1.000)	1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 2021-22 - 31/12 2022
2	Gebyrer og provisionsindtægter		
	Ejendomsfonde*	7.618	4.430
	Private Equity Fonde**	11.729	11.451
	Private Debt fonde***	3.991	11.614
	Infrastruktur fonde****	7.635	3.347
	Hedge fonde*****	1.499	2.098
	Øvrige fonde	185	999
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	32.657	33.939

*AEP Bolig+ I K/S (t kr. 1.912), AEP DK7 A/S (t kr. 130), AEP DK8 A/S (t kr. 252), AEP DK9 A/S (t kr. 415), AEP DK10 A/S (t kr. 632), AEP DK11 A/S (t kr. 211), AEP DK12 A/S (t kr. 546), Real Estate I A/S (t kr. 369), Secure Bolig+ 1 ApS (t kr. 25), Secure DK5 A/S (t kr. 204), Secure DK6 A/S (t kr. 230), Secure Musicon Holding A/S (t kr. 138) og SFM Bolig+ II K/S (t kr. 2.554).

**K Alternativ Private Equity 2019 K/S (t kr. 273), K Alternativ Private Equity 2020 K/S (t kr. 520), K Alternativ Private Equity 2021 K/S (t kr. 801), K Alternativ Private Equity 2022 K/S (t kr. 1.299), K Alternativ Private Equity 2023 K/S (t kr. 2.296), K Alternativ Private Equity 2024 K/S (t kr. 699) Private Equity I ApS (t kr. 1.149), Private Equity II ApS (t kr. 2.451), Private Equity III ApS (t kr. 1.037), Promentum I K/S (t kr. 125), Secure ASF ApS (t kr. 414), Secure GSF ApS (t kr. 103) og Secure SDG Fund K/S (t kr. 562).

***Byggefinansiering III K/S (t kr. 1.075), Private Debt III LGT Feeder A/S (t kr. 654), Private Debt III LGT K/S (t kr. 1.090), Private Debt IV Kartesia K/S (758) og Secure Spectrum Private Debt II K/S (414).

****AEP Logistics Properties I K/S (t kr. 2.666), Infrastruktur II K/S (t kr. 426), K Alternativ Infrastruktur I K/S (t kr. 842), Secure Logistics Properties I K/S (t kr. 155), Solar Energy Company I P/S (t kr. 341), Solar Energy Company II P/S (t kr. 827), Solar Energy Company III P/S (t kr. 217), Solar Energy Company IV P/S (t kr. 826), Solar Energy Company V P/S (t kr. 685) og Solar Energy Company VI P/S (t kr. 650)

*****Secure Hedge A/S (t kr. 1.499)

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

Vederlag til direktionen

Fast vederlag	(5.072)	(5.190)
Pension	(507)	(519)
Vederlag til direktionen i alt	(5.579)	(5.709)

Antal direktionsmedlemmer	2	3
---------------------------	---	---

Vederlag til bestyrelsen

Fast vederlag (bestyrelseshonorar)	(744)	(674)
Vederlag til bestyrelsen i alt	(744)	(674)

Antal bestyrelsesmedlemmer	6	5
----------------------------	---	---

Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil

Fast vederlag	(1.800)	(1.785)
Pension	(180)	(179)
Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil i alt	(1.980)	(1.964)

Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil	2	2
--	---	---

Der er ikke indgået aftale om variabel aflønning med ledelsen eller ansatte, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

Noter

Note	(DKK 1.000)	1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 2021-22 - 31/12 2022
3	Udgifter til personale og administration - fortsat		
	Særlige incitamentsprogrammer		
	Direktion	0	0
	Bestyrelse	0	0
	Særlige incitamentsprogrammer i alt	0	0
	Af ovenstående fremgår det samlede vederlag optjent i selskabet for regnskabsåret for henholdsvis bestyrelsen og direktionen.		
	Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres yderligere på selskabets hjemmeside, https://aequity.dk/compliance/		
	Øvrige ansatte		
	Personale	(9.138)	(6.341)
	Pension	(533)	(449)
	Lønsumsafgift	(2.555)	(2.155)
	Udgifter til social sikring	(104)	(110)
	I alt	(12.330)	(9.055)
	Salgs- og rejseomkostninger	(143)	(98)
	Lokaleomkostninger	(215)	(372)
	Administrationsomkostninger	(4.009)	(5.967)
	Udgifter til personale og administration i alt	(25.000)	(23.839)
	Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i Alternative Equity Partners A/S	9	6
	Revisor honorarer		
	Lovpligtig revision	(91)	(71)
	Andre ydelser	0	0
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	(91)	(71)
	Alle beløb er inkl. moms.		
4	Finansielle indtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	197	8
	Koncern renteindtægter	85	42
	Finansielle indtægter i alt	282	50
5	Finansielle omkostninger		
	Kreditinstitutter og centralbanker	(43)	(119)
	Rente, leasingydelse	(65)	(83)
	Øvrige renteudgifter	0	(5)
	Finansielle omkostninger i alt	(108)	(207)
Note	(DKK 1.000)	1/1 - 31/12 2023	1/1 - 31/12 2022
6	Skat		
	Årets aktuelle skat	(1.886)	(2.140)
	Afstemning af årets skat	25,2%	22,0%
	Skat af årets resultat	1.903	2.082
	Skat af resultat af dattervirksomhed	(44)	10
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	(119)	(75)
	Forskel mellem regnskabsmæssig og skattemæssige afskrivninger	146	123
	Effektiv skatteprocent	1.886	2.140
	Årets skat i alt	1.886	2.140

Noter

Note (DKK 1.000)		31/12 2023	31/12 2022		
7 Materielle anlægsaktiver					
Driftsmidler og inventar					
Anskaffelsessum, primo		553	221		
Tilgang		52	332		
Driftsmidler og inventar, ultimo		605	553		
Afskrivninger, primo		(235)	(163)		
Afskrivninger i året		(79)	(72)		
Afskrivninger, ultimo		(314)	(235)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		291	318		
Leasingaktiver udgør		291	318		
Grunde og bygninger					
Anskaffelsessum, primo		2.648	2.842		
Tilgang		46	0		
Afgang		0	(194)		
Grunde og bygninger, ultimo		2.694	2.648		
Afskrivninger, primo		(891)	(401)		
Afskrivninger relateret til afgang		0	0		
Afskrivninger i året		(503)	(490)		
Afskrivninger, ultimo		(1.394)	(891)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.300	1.757		
Leasingaktiver udgør		1.300	1.757		
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
Kostpris					
Saldo pr. 1/1 2023		958	1.053		
Tilgang i året		0	0		
Afgang i året		0	(95)		
Kostpris pr. 31/12 2023		958	958		
Værdiregulering					
Saldo pr. 1/1 2023		(596)	(551)		
Udbetalt udbytte		0	0		
Årets resultat		174	(45)		
Værdiregulering pr. 31/12 2023		(422)	(596)		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2023		536	362		
Selskab	Hjemsted	Ejerandel, %, primo	Ejerandel, %, ultimo	Egenkapital, DKK 1.000	Resultat, DKK 1.000
AEP Komplementar ApS	Kgs. Lyngby	100	100	331	180
KAI I GP ApS	Kgs. Lyngby	100	100	86	7
KAPE GP ApS	Kgs. Lyngby	100	100	119	(13)
				536	174
Note (DKK 1.000)		31/12 2023	31/12 2022		
9 Kapitalforhold og solvens					
Egenkapital		15.468	14.802		
Foreslået udbytte		(5.000)	(5.000)		
Egenkapital		10.468	9.802		
Minimumskapital, t EUR 125		931	931		
FAIF tillæg, 0,02 %		1.051	768		
Minimumskapital		1.982	1.699		
Udgifter til personale og administration		23.839	23.954		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	4		
Faste omkostninger i alt		23.839	23.958		
25% heraf		5.960	5.990		
Til opfyldelse heraf, egenkapital		10.468	9.802		
Solvensprocent		175,6%	163,6%		

Noter

Note (DKK 1.000)

10 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.

Selskabet er tilmeldt Garantifonden for Indskydere og Investorer.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

12 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.

Transaktioner mellem koncernens virksomheder sker på markedsvilkår eller afregnes på basis af de faktiske omkostninger.

Øvrige nærtstående parter:

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S, søsterselskab
 Secure Dormant ApS, søsterselskab
 Alternativ Invest A/S under frivillig likvidation, søsterselskab
 Alternativ Invest Rådgivning A/S under frivillig likvidation, søsterselskab
 Secure Spectrum Administration ApS, søsterselskab
 AEP Komplementar ApS, datterselskab
 KAPE GP ApS, datterselskab
 KAI 1 GP ApS, datterselskab

13 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Transaktioner med nærtstående parter i året

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

Navn	Bopæl	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner
Michael Frisch	Rungsted	Direktion	Løn
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	Kgs. Lyngby	Søsterselskab	Fællesomkostninger, mellemregning
Secure Capital A/S	Kgs. Lyngby	Moderselskab	Udbytte, mellemregning
KAI 1 GP ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Mellemregning
KAPE GP ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Mellemregning, lån
AEP Komplementar ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Mellemregning, lån
Peter Høltermand	Vedbæk	Bestyrelse (tiltrådt i året)	Bestyrelseshonorar
Linea Conforti	Holte	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, konsulenthonorar
Henrik Bo Jørgensen	Hørsholm	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, løn
Martin Bøge Mikkelsen	Rungsted Kyst	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, konsulenthonorar
Jan Grænge	Gentofte	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, løn

Noter

Note (DKK 1.000)	2023	2022	2021	2020	2019
14 Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Netto gebyr- og provisionsindtægter	32.657	33.939	27.071	27.438	24.158
Udgifter til personale og administration	(25.000)	(23.839)	(23.954)	(18.520)	(20.372)
Resultat før finansielle poster	7.204	9.667	2.195	8.094	3.772
Årets resultat	5.666	7.325	979	6.219	3.823
Egenkapital	15.468	14.802	7.477	15.998	9.779
Aktiver i alt	27.573	25.436	24.923	28.021	14.352
Nøgletal					
Solvensprocent	175,6%	163,6%	161,5%	127,5%	230,5%
Egenkapitalforrentning før skat	49,9%	85,0%	12,0%	62,0%	51,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	37,4%	65,8%	8,3%	48,3%	41,9%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	9,1	6,0	12,0	11,5	10,0
Antal foreninger/fonde under administration/forvaltning	44	42	45	39	31
Antal afdelinger under administration	0	0	0	0	0
Formue under administration, t DKK	7.119.514	5.704.010	4.377.678	4.205.732	3.345.390

Michael Frisch

Navnet returneret af dansk MitID var:
Michael Frisch
ID: b6828edd-8be0-47fe-af77-18c9f346d3ae
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 09:32:27
Underskrevet med MitID



Peter Svare-Andersen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Peter Svare-Andersen
ID: 1e96fc8a-f3b2-460e-a6b2-415d6bea52c5
Tidspunkt for underskrift: 23-03-2024 kl.: 11:31:52
Underskrevet med MitID



Peter Høltermand

Navnet returneret af dansk MitID var:
Peter Høltermand
ID: 86368728-4979-4640-bb3b-56844686032e
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 10:07:44
Underskrevet med MitID



Linea Conforti

Navnet returneret af dansk MitID var:
Linea Rothe Conforti
ID: d010de5e-01d7-4958-8827-0f6ff67788fe
Tidspunkt for underskrift: 24-03-2024 kl.: 22:21:45
Underskrevet med MitID



Martin Bøge Mikkelsen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Martin Bøge Mikkelsen
ID: 844b3046-afd5-4652-b9b0-aea890e2789b
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 18:15:42
Underskrevet med MitID



Henrik Bo Jørgensen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Henrik Bo Jørgensen
ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 09:39:45
Underskrevet med MitID



Jan Grænge

Navnet returneret af dansk MitID var:
Jan Grænge
ID: 18cf94ec-ca2f-4fb8-82fe-089512540288
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 10:49:27
Underskrevet med MitID



Emilie Hjorth Jensen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Emilie Hjorth Jensen
ID: 9b51c2b8-b460-4bbb-b15e-2455feffca51
Tidspunkt for underskrift: 02-04-2024 kl.: 08:38:34
Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Jakob Lindberg

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jakob Lindberg

ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de

Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 19:41:06

Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 488857KJqPn251655677