

# Secure Capital A/S

Hjemstedsadresse: Peter Lunds Vej 1, 2800 Kgs. Lyngby  
Regnskabsperiode: 1. januar 2023 til 31. december 2023

## Årsrapport 2023

CVR  
31 36 68 87

FT. nr. 92.030

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

Som dirigent:

---

Linea Conforti

# Indholdsfortegnelse

<b>Selskabsoplysninger</b> .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
<b>Ledelsesberetning</b> .....	8
<b>Årsregnskab 1. januar til 31. december 2023</b>	
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	11
Balance .....	12
Egenkapitalopgørelse .....	13
Noter.....	14

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Secure Capital A/S  
Peter Lunds Vej 1  
2800 Kgs. Lyngby  
Telefon: 46 98 00 00

CVR nr. 31 36 68 87  
FT-nr. 92.030

Hjemstedskommune: Lyngby Taarbæk

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

## **Bestyrelse**

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

## **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 Secure Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Secure Capital A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Secure Capital A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i selskabet til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre revisionen. Vi er alene eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. 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 er at eje aktier i Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S, samt hermed forbunden virksomhed.

Selskabet er dermed et finansielt fondsmæglerholdingselskab.

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S' virksomhed omfatter diskretionær investeringsrådgivning og -forvaltning, formidling af alternative investeringer og rådgivning af investeringsforeninger.

Alternative Equity Partners A/S' væsentligste aktivitet er at være forvalter af alternative investeringsfonde.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ikke haft usikkerhed ved indregning og måling.

## Videnressourcer

Væsentlige videnressourcer af betydning for den fremtidige indtjening relaterer sig primært til viden og kompetencer hos nøgled medarbejdere på tværs af organisationen. Videnressourcerne beskyttes ved at have fokus på kulturen i koncernens selskaber, samt gennem ansættelsesmæssige vilkår.

## Risikooplysninger

Koncernens selskaber er eksponeret over for forskellige typer af risici.

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

Koncernens selskaber udvikler løbende sine værktøjer og processer til identifikation, styring og overvågning af de risici, som påvirker det enkelte selskab.

Bestyrelsen fastlægger for koncernens selskaber de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring.

Der er i afrapporteringen til bestyrelsen om udviklingen i risici og de tildelte risikorammer ikke konstateret overskridelser, der har væsentlig indflydelse på koncernregnskabet.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forskydninger i koncernens 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 underskud på t DKK 7.355 før skat og et underskud på t DKK 6.018 efter skat, mens koncernens resultat udviser et overskud på t DKK 11.659 før skat og et overskud på t DKK 8.297 efter skat.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2023 t DKK 184.926 inkl. foreslået udbytte og t DKK 174.926 efter udbetaling af udbytte.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31. december 2023 t DKK 169.316 inkl. foreslået udbytte og t DKK 159.316 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 er tilstrækkeligt.



## Ledelsesberetning - fortsat

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Det er i januar 2024 besluttet at lukke datterselskaberne Alternativt Invest A/S og Alternativ Invest Rådgivning A/S. Lukningen af selskaberne har ikke en væsentlig økonomisk påvirkning på forventningerne til fremtidige resultater.

### Egne kapitalandele

Køb af kapitalandele:

	Antal, stk.	Nominel værdi, t DKK	Bogført værdi, t DKK	Andel af selskabskapital, %
Erhvervede kapitalandele i alt	1.060	640	640	0,088

Selskabet har erhvervet egne kapitalandele i forbindelse med udskiftning i ejerkredsen.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

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

### Koncernstruktur

Selskabet indgår i koncern med datterselskaberne Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S, Secure Dormant ApS, Alternativ Invest A/S under frivillig likvidation, Alternativ Invest Rådgivning A/S under frivillig likvidation, Secure Spectrum Administration ApS og Alternative Equity Partners A/S, samt dettes datterselskaber AEP Komplementar ApS, KAPE GP ApS og KAI 1 GP ApS.

Selskabet er både den mindste og største koncern.

### Ledeshverv, direktion

#### Michael Frisch, administrerende direktør:

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrige hverv:

Alternative Equity Partners A/S

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

### Ledeshverv, bestyrelse

#### Peter Høltermand, bestyrelsesformand:

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrige hverv:

Aagard Asset Management A/S

Castaway Holding ApS

Alternative Equity Partners A/S

PFC I – Debt ApS

Agat Ejendomme A/S

CL-Gruppen A/S

Den Sociale Investeringsfond

Ejendomsselskabet Skovgårdsvej

Frederiksberg Gruppen A/S

Kirstein Holding A/S

Polaris Management A/S

Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

Polaris Flexible Invest I ApS

#### Linea Conforti, bestyrelsesnæstformand:

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrige hverv:

Alternative Equity Partners A/S

-

Arthur Hotels A/S

**Linea Conforti, bestyrelsesnæstformand - fortsat:**

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
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 Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	

**Peter Svare-Andersen:**

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Alternative Equity Partners A/S	PP-Invest ApS
ApS Habro Komplementar-44	Svare Invest ApS
K/S Mijdrecht	
K/S Habro-Manchester, Ancoats	
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	
Svare-Andersen Bags ApS	

**Martin Bøge Mikkelsen:**

Bestyrelsesmedlem i:	Øvrige hverv:
Alternative Equity Partners A/S	MBMikkelsen Holding ApS
AskCody 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 Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	

**Henrik Bo Jørgensen:**

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

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

Koncern			Morderselskab	
1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 2022 - 31/12 2022	Note (DKK 1.000)	1/1 2023 - 31/12 2023	1/1 2022 - 31/12 2022
873	227	2 Renteindtægter	398	168
(583)	(1.087)	3 Renteudgifter	(163)	(402)
<b>290</b>	<b>(860)</b>	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>235</b>	<b>(234)</b>
103.079	98.059	4 Gebyrer og provisionsindtægter	0	0
<b>103.369</b>	<b>97.199</b>	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>235</b>	<b>(234)</b>
(10)	(12)	Kursreguleringer	0	0
463	0	Andre driftsindtægter	0	0
(86.656)	(79.694)	5 Udgifter til personale og administration	(3.017)	(1.753)
(5.507)	(5.119)	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	(17.185)	(19.101)
0	(46)	Resultat af aktiviteter under afvikling	0	0
0	0	6 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12.612	13.104
<b>11.659</b>	<b>12.328</b>	<b>Resultat før skat</b>	<b>(7.355)</b>	<b>(7.984)</b>
(3.362)	(4.031)	7 Skat	1.337	50
<b>8.297</b>	<b>8.297</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>(6.018)</b>	<b>(7.934)</b>
		<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
8.297	8.297	Årets resultat	(6.018)	(7.934)
0	0	Anden totalindkomst	0	0
<b>8.297</b>	<b>8.297</b>	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>(6.018)</b>	<b>(7.934)</b>
		<b>Totalindkomstdisponering</b>		
		Reserve indre værdi	0	0
		Overført overskud eller underskud	(16.018)	(7.934)
		Foreslået udbytte	10.000	0
		<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>(6.018)</b>	<b>(7.934)</b>

# Balance

## Balance - aktiver

### Koncern

Koncern			Morderselskab	
31/12 2023	31/12 2022	Note (DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022
37.895	30.266	8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	4.875	4.378
0	0	6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	175.448	189.521
566	215	9 Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
116.622	119.492	10 Immaterielle anlægsaktiver	0	0
6.665	8.708	11 Grunde og bygninger	0	0
826	984	12 Øvrige materielle aktiver	0	0
0	0	Aktuelle skatteaktiver	591	367
32.942	30.204	Andre aktiver	0	0
0	0	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.006	8.011
3.265	6.743	Periodeafgrænsningsposter	0	0
<b>198.781</b>	<b>196.612</b>	<b>Aktiver i alt</b>	<b>190.920</b>	<b>202.277</b>

## Balance - passiver

1.558	1.936	<b>Gæld</b>		
22.497	27.501	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0
<b>24.055</b>	<b>29.437</b>	Andre passiver	584	5.173
		<b>Gæld i alt</b>	<b>584</b>	<b>5.173</b>
5.410	6.156	Hensættelser til udskudt skat	5.410	6.156
<b>5.410</b>	<b>6.156</b>	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.410</b>	<b>6.156</b>
		<b>Egenkapital</b>		
1.200	1.200	Aktiekapital	1.200	1.200
0	0	Lovpligtige reserver	0	0
158.116	159.819	Overført overskud eller underskud	173.726	189.748
10.000	0	Foreslået udbytte	10.000	0
0	0	Minoritetsinteresser	0	0
<b>169.316</b>	<b>161.019</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>184.926</b>	<b>190.948</b>
<b>198.781</b>	<b>196.612</b>	<b>Passiver i alt</b>	<b>190.920</b>	<b>202.277</b>

### Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Kapitalforhold og solvens
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Koncernforhold
- 17 Transaktioner med nærtstående parter
- 18 Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

### Moderselskab

2023	Aktie- kapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	1.200	0	189.748	0	190.948
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	0	(16.018)	10.000	(6.018)
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(16.018)</b>	<b>10.000</b>	<b>(6.018)</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0	0
Egne aktier	0	0	(4)	0	(4)
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>1.200</b>	<b>0</b>	<b>173.726</b>	<b>10.000</b>	<b>184.926</b>

2022	Aktie- kapital	Lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	1.200	1.800	198.301	20.000	221.301
<b>Totalindkomst</b>					
Årets resultat	0	0	(7.934)	0	(7.934)
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7.934)</b>	<b>0</b>	<b>(7.934)</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	(1.800)	0	0	(1.800)
Egne aktier	0	0	(619)	0	(619)
Udloddet udbytte	0	0	0	(20.000)	(20.000)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>(1.800)</b>	<b>(619)</b>	<b>(20.000)</b>	<b>(22.419)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.200</b>	<b>0</b>	<b>189.748</b>	<b>0</b>	<b>190.948</b>

Aktiekapitalen består af 1.200.000 aktier af nominelt DKK 1.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### Koncern

2023	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	1.200	159.819	0	161.019
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	(1.703)	10.000	8.297
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>(1.703)</b>	<b>10.000</b>	<b>8.297</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	0	0	0
Egne aktier	0	0	0	0
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 2023</b>	<b>1.200</b>	<b>158.116</b>	<b>10.000</b>	<b>169.316</b>

2022	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2022</b>	1.200	153.941	20.000	175.141
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat	0	8.297	0	8.297
Anden totalindkomst	0	0	0	0
<b>Totalindkomst i alt for året</b>	<b>0</b>	<b>8.297</b>	<b>0</b>	<b>8.297</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser	0	(1.800)	0	(1.800)
Egne aktier	0	(619)	0	(619)
Udloddet udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>0</b>	<b>(2.419)</b>	<b>(20.000)</b>	<b>(22.419)</b>
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>1.200</b>	<b>159.819</b>	<b>0</b>	<b>161.019</b>

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for koncernen er aflagt i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

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%. Dette gælder for datterselskaberne Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S og Alternativ Equity Partners A/S.

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 årets 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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at afgive/modtage pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og selskabet i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Selskabet anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Secure Capital A/S og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

De tilknyttede virksomheders regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Koncernregnskab - fortsat

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede selskaber i koncernen indregnes i koncernregnskabet overtagelsestidspunktet.

Resultatet fra solgte eller afviklede selskaber indregnes i koncernens konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet.

Tilkøb af selskaber:

Selskabets identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet (overtagelsesmetoden).

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Overtagelse af virksomheder under kontrol af selskabet:

Overtagne aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed sammenlægges med den fortsættende virksomheds tilsvarende aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier uden opgørelse og indregning af goodwill (sammenlægningsmetoden).

Afhændelse eller afvikling af datterselskaber:

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgssummen henholdsvis afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstidspunktet.

Hertil kommer ikke nedskrevet goodwill og forventede omkostninger forbundet til salget henholdsvis afviklingen.

#### 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:

#### Resultat- og totalindkomstopgørelse

##### Renter, gebyrer og provisioner

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

Gebyrer og provisionsindtægter indeholder indtægter vedrørende kapitalforvaltning.

#### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraxis - fortsat

#### 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.

#### Selskabsskat

Skat indeholder årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

Årets skat indregnes i resultat- og totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

#### Balance

##### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

##### 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.

Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

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



# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraxis - fortsat

#### Øvrige materielle aktiver

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.

Kunst afskrives ikke, idet kunst vurderes ikke at have begrænset brugstid, og ej heller anses for at være udsat for værdiforringelse.

#### 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.

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter periodens afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte.

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

#### Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Andre passiver

Andre passiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års 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.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraxis - fortsat

#### Selskabsskat - fortsat

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S, Secure Dormant ApS, Alternativ Invest A/S, Alternativ Invest Rådgivning A/S, Secure Spectrum Administration ApS og Alternative Equity Partners A/S, samt dettes datterselskaber AEP Komplementar ApS, KAPE GP ApS og KAI 1 GP ApS.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatning.

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

#### 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.

Koncern				Moderselskab			
1/1 2023 -	1/1 2022 -			1/1 2023 -	1/1 2022 -		
31/12 2023	31/12 2022	Note	(DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022		
		<b>2</b>	<b>Renteindtægter</b>				
634	23		Kreditinstitutter og centralbanker	160	6		
239	204		Øvrige renteindtægter	238	162		
<b>873</b>	<b>227</b>		<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>398</b>	<b>168</b>		
		<b>3</b>	<b>Renteudgifter</b>				
(129)	(330)		Kreditinstitutter og centralbanker	(10)	(41)		
(299)	(387)		Rente, leasing ydelser	0	0		
(155)	(370)		Øvrige renteudgifter	(153)	(361)		
<b>(583)</b>	<b>(1.087)</b>		<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>(163)</b>	<b>(402)</b>		
		<b>4</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
103.079	98.059		Øvrige gebyrer og provisioner	0	0		
<b>103.079</b>	<b>98.059</b>		<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
		<b>5</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>				
			<b>Vederlag til direktionen</b>				
(9.741)	(11.011)		Direktion	(957)	(86)		
(974)	(1.101)		Pension	(96)	(9)		
<b>(10.715)</b>	<b>(12.112)</b>		<b>Vederlag til direktionen i alt</b>	<b>(1.053)</b>	<b>(95)</b>		
5	6		Antal direktionsmedlemmer	1	0		
			<b>Vederlag til bestyrelsen</b>				
(2.126)	(1.925)		Bestyrelse	(530)	(481)		
<b>(2.126)</b>	<b>(1.925)</b>		<b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>	<b>(530)</b>	<b>(481)</b>		
17	15		Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5		

Koncernen har ikke fordelt nettorente- 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.

# Noter

Koncern		Moderselskab	
1/1 2023 -	1/1 2022 -	1/1 2023 -	1/1 2022 -
31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	Note	(DKK 1.000)	
	<b>5</b>	<b>Udgifter til personale og administration - fortsat</b>	
		<b>Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil</b>	
(6.030)	(4.001)	Fast vederlag	0
(603)	(401)	Pension	0
(6.633)	(4.402)	<b>Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil i alt</b>	<b>0</b>
5	4	<b>Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil</b>	<b>0</b>
		<p>Generalforsamlingen har bemyndiget Selskabets bestyrelse til at tildele warrants til selskabets direktion og medarbejdere.</p> <p>Bestyrelsen har i 2023 etableret et warrantprogram med henblik på fastholdelse. Som led i dette warrantprogram har bestyrelsen udnyttet en del af bemyndigelsen og tildelt warrants til direktionen og udvalgte medarbejdere, herunder væsentlige risikotagere.</p> <p>Hver modnet Warrant giver Warrantmodtageren en ret, men ikke en pligt til pr. 1. juli 2028 (udnyttelsestidspunktet) at tegne én kapitalandel à nominelt DKK 1,00 i Selskabet mod kontant betaling af den af Selskabets bestyrelse fastsatte tegningskurs. Tegningskursen pr. aktie à nominelt DKK 1,00 ved udnyttelse af Warrants er fastsat til kr. 325 ("Udnyttelseskursen") per warrant svarende til opgjort værdi af En del af de tildelte Warrants er optjent (modnet) på tildelingstidspunktet, en del af de tildelte warrants optjenes (modnes) løbende over en 5-årig periode.</p> <p>Modnede warrants kan udnyttes i en periode på 30 kalenderdage ("Udnyttelsesvinduet") fra 1. juli 2028 eller på det tidligere tidspunkt, hvor der indtræder en ekstraordinær udnyttelsessituation.</p> <p>Warrants er tildelt under iagttagelse af bestemmelserne om variabel aflønning i Lov om Finansiell virksomhed med tilhørende bekendtgørelser. Koncernen har modtaget rådgivning til opgørelsen af værdien af warrants. Der er pr. 31. december 2023 tildelt 81.717 warrants.</p>	
		<b>Særlige incitamentsprogrammer</b>	
0	0	Direktion	0
0	0	Bestyrelse	0
0	0	<b>Særlige incitamentsprogrammer i alt</b>	<b>0</b>
		<p>Af ovenstående fremgår det samlede vederlag op tjent i selskabet for regnskabsåret for henholdsvis bestyrelsen og direktionen.</p> <p>Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres yderligere på selskabets hjemmeside, <a href="https://securespectrum.dk/compliance/">https://securespectrum.dk/compliance/</a></p>	
		<b>Øvrige ansatte</b>	
(37.260)	(33.359)	Personale	0
(3.280)	(2.766)	Pension	0
(8.645)	(8.013)	Lønsumsafgift	0
(562)	(554)	Udgifter til social sikring	0
(49.747)	(44.692)	I alt	0
(1.843)	(1.293)	Salgs- og rejseomkostninger	0
(1.193)	(1.221)	Lokaleomkostninger	0
(14.399)	(14.049)	Administrationsomkostninger	(1.434)
<b>(86.656)</b>	<b>(79.694)</b>	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>(3.017)</b>
43	40	Det gennemsnitlige antal beskæftigede	1
		<b>Revisionshonorarer</b>	
(611)	(424)	Lovpligtig revision	(207)
(25)	(28)	Erklæringsydelser	0
(633)	(65)	Andre ydelser	(595)
(1.269)	(517)	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision.	(802)

# Noter

Note	(DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022
<b>6</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
	<b>Kostpris</b>		
	Saldo pr. 1/1 2023	178.858	195.049
	Tilgang i året	0	40
	Afgang i året, goodwill	(14.315)	(16.231)
	<b>Kostpris pr. 31/12 2023</b>	<b>164.543</b>	<b>178.858</b>
	<b>Værdiregulering</b>		
	Saldo pr. 1/1 2023	10.663	25.429
	Udbetalt udbytte	(9.500)	(25.000)
	Afskrivninger	(2.870)	(2.870)
	Årets resultat	12.612	13.104
	<b>Værdiregulering pr. 31/12 2023</b>	<b>10.905</b>	<b>10.663</b>
	<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2023</b>	<b>175.448</b>	<b>189.521</b>

Merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktier og forpligtelser i forbindelse med køb af Kirstein Agg. Holding A/S (Secure Dormant ApS) vedrører kunderelationer og goodwill. Der henvises for yderligere til note 10.

Merværdien mellem bogført værdi og dagsværdi af overtagne aktier og forpligtelser i forbindelse med køb af minoritetsaktionærandelen i Alternative Equity Partners A/S vedrører koncernintern goodwill.

Selskab	Hjemsted	Ejerandel, % primo	Ejerandel, % ultimo	Egenkapital, DKK 1.000	Resultat, DKK 1.000
Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S	Kgs. Lyngby	100	100	27.044	7.525
Alternativ Equity Partners A/S	Kgs. Lyngby	100	100	15.467	5.666
Alternativ Invest A/S under frivillig likvidation	Kgs. Lyngby	100	100	(224)	(184)
Alternativ Invest Rådgivning A/S under frivillig likvidation	Kgs. Lyngby	100	100	91	(355)
Secure Spectrum Administration ApS	Kgs. Lyngby	100	100	(50)	(32)
Secure Dormant ApS	Kgs. Lyngby	100	100	883	(8)
				43.211	12.612

Note	(DKK 1.000)	1/1 - 31/12 2023		1/1 - 31/12 2022	
<b>7</b>	<b>Moderselskab</b>				
	<b>Skat</b>				
	Årets aktuelle skat	<b>1.337</b>		<b>50</b>	
	<b>Afstemning af periodens skat</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>
	Skat af årets resultat	(1.618)	22,0%	(1.756)	22,0%
	Skat af årets resultat, dattervirksomhed	(2.775)	37,7%	(2.883)	36,1%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	20	-0,3%	70	-0,9%
	Forskel ml. regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger	3.782	-51,4%	4.203	-52,6%
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	(591)	8,0%	(366)	4,6%
	<b>Regulering udskudt skat</b>	(746)		316	
	<b>Årets skat i alt</b>	<b>(1.337)</b>		<b>(50)</b>	
	<b>Koncern</b>				
	<b>Skat</b>				
	Årets aktuelle skat	<b>(3.362)</b>		<b>(4.031)</b>	
	<b>Afstemning af årets skat</b>	<b>22%*</b>	<b>Skattepct.</b>	<b>22,0%</b>	<b>Skattepct.</b>
	Skat af årets resultat	(51)	-0,4%	(848)	-6,9%
	Ikke fradragsberettigede omkostninger	(282)	-2,4%	(180)	-1,5%
	Forskel ml. regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger	4.441	38,1%	4.743	38,5%
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	4.108	35,2%	3.715	30,1%
	<b>Regulering udskudt skat</b>	(746)		316	
	<b>Årets skat i alt</b>	<b>3.362</b>		<b>4.031</b>	

\* Skatteprocenten i datterselskaberne Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S og Alternative Equity Partners A/S er 25,2%.

# Noter

Koncern				Moderselskab	
31/12 2023	31/12 2022	Note	(DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022
		<b>8</b>	<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
37.895	30.266		Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	4.875	4.378
<b>37.895</b>	<b>30.266</b>		<b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>4.875</b>	<b>4.378</b>
		<b>9</b>	<b>Aktiver i midlertidig besiddelse</b>		
215	0		Anskaffelsessum, primo	0	0
240	215		Tilgang i året	0	0
0	0		Afgang i året	0	0
<b>455</b>	<b>215</b>		Anskaffelsessum, ultimo	<b>0</b>	<b>0</b>
			<b>Værdiregulering</b>		
0	0		Op- og nedskrivninger, primo	0	0
111	0		Årets resultat	0	0
<b>111</b>	<b>0</b>		<b>Værdiregulering pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>566</b>	<b>215</b>		<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>10</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
			<b>Goodwill</b>		
95.814	95.814		Kostpris primo	0	0
0	0		Tilgang i året	0	0
0	0		Afgang i året	0	0
<b>95.814</b>	<b>95.814</b>		<b>Kostpris pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
0	0		Af- og nedskrivninger primo	0	0
0	0		Årets af- og nedskrivninger	0	0
<b>0</b>	<b>0</b>		<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>95.814</b>	<b>95.814</b>		<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			<b>Kunderelationer</b>		
28.700	28.700		Kostpris primo	0	0
0	0		Tilgang i året	0	0
0	0		Afgang i året	0	0
<b>28.700</b>	<b>28.700</b>		<b>Kostpris pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(5.022)	(2.152)		Af- og nedskrivninger primo	0	0
(2.870)	(2.870)		Årets af- og nedskrivninger	0	0
<b>(7.892)</b>	<b>(5.022)</b>		<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>20.808</b>	<b>23.678</b>		<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2023</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>116.622</b>	<b>119.492</b>		<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Goodwill har en ubestemmelig brugstid.

Goodwill testes for værdiforringelse årligt pr. 31.12, eller oftere hvis der er indikationer på værdiforringelse.

Kunderelationer har en bestemt levetid på 10 år. Værdien af kunderelationer afskrives lineært over hele løbetiden.

Afskrivningsperioden afspejler den periode, hvori det forventes at kunne udnytte de økonomiske fordele, som aktivet repræsenterer.

De væsentligst usikkerheder tilknyttet værdien er den fastlagte diskonteringsfaktor og perioden som kunderelationen forventes at have.

Diskonteringsfaktoren er udtryk for den risiko der iboende er i fremtidige pengestrømmes værdi.

# Noter

Koncern				Moderselskab	
31/12 2023	31/12 2022	Note	(DKK 1.000)	31/12 2023	31/12 2022
		<b>11</b>	<b>Grunde og bygninger</b>		
12.716	11.099		Anskaffelsessum, primo	0	0
353	1.811		Tilgang i året	0	0
0	(194)		Afgang i året	0	0
<u>13.069</u>	<u>12.716</u>		<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
(4.008)	(1.705)		Afskrivninger, primo	0	0
0	0		Afskrivninger relateret til afgang	0	0
(2.396)	(2.303)		Afskrivninger i året	0	0
<u>(6.404)</u>	<u>(4.008)</u>		<b>Afskrivninger, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>6.665</b>	<b>8.708</b>		<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.665</b>	<b>8.708</b>		<b>Leasingaktiver udgør</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>12</b>	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
			Anlægsaktiver		
1.800	1.039		Anskaffelsessum, primo	0	0
133	761		Tilgang i året	0	0
<u>1.933</u>	<u>1.800</u>		<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
(869)	(761)		Afskrivninger, primo	0	0
(238)	(108)		Afskrivninger i året	0	0
<u>(1.107)</u>	<u>(869)</u>		<b>Afskrivninger, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>826</b>	<b>931</b>		<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
			Kunst		
53	53		Anskaffelsessum, primo	0	0
(53)	0		Afgang i året	0	0
<u>0</u>	<u>53</u>		<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>0</b>	<b>53</b>		<b>Kunst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>826</b>	<b>984</b>		<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>826</b>	<b>984</b>		<b>Leasingaktiver udgør</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>13</b>	<b>Kapitalforhold og solvens</b>		
			<b>Kernekapital</b>		
169.316	161.019		Egenkapital	184.926	190.948
(116.622)	(119.492)		Immaterielle aktiver	0	0
5.410	6.156		Udskudte skatteforpligtelser	5.410	6.156
(10.000)	0		Foreslået udbytte	(10.000)	0
<u>48.104</u>	<u>47.683</u>		Kernekapital efter fradrag	<u>180.336</u>	<u>197.104</u>
<b>48.104</b>	<b>47.683</b>		<b>Kernekapital</b>	<b>180.336</b>	<b>197.104</b>
51.843	52.907		Vægtede aktiver uden for handelsbeholdning	186.429	198.408
<u>51.843</u>	<u>52.907</u>		<b>Vægtede poster i alt</b>	<u>186.429</u>	<u>198.408</u>
226,9%	259,1%		Kapitalprocent (solvensprocent)	96,7%	99,3%
226,9%	259,1%		Kernekapitalprocent	96,7%	99,3%
8,0%	8,0%		Solvenskrav	8,0%	8,0%
			<b>Selskabets oplysningsforpligtelse i henhold til Kapitalkravsbekendtgørelsen</b>		
79.694	69.297		Udgifter til personale og administration	1.753	1.806
5.119	4.321		Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.101	124.432
<u>84.813</u>	<u>73.618</u>		<b>Faste omkostninger i alt</b>	<u>20.854</u>	<u>126.238</u>
21.203	18.405		25% heraf	5.214	31.560
48.104	47.683		Til opfyldelse heraf, kernekapital	180.336	197.104

# Noter

## Note

### 14 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Koncernen har indgået aftale med Bloomberg, der kan opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af et regnskabsår. Den samlede abonnementsforpligtelse udgør ca. t kr 268.

### 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet en støtteerklæring for datterselskabet Secure Spectrum Administration ApS, hvori selskabet har forpligtet sig til at yde en finansiel støtte til selskabet. Støtten er begrænset til at reetablere egenkapitalen, således at selskabet kan fortsætte med at operere og opfylde sine forpligtelser frem til 31. december 2023.

### 16 Koncernforhold

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over selskabet:

Ingen.

#### Øvrige nærtstående parter:

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

### 17 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Transaktioner med nærtstående parter i året

Der har i året 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	Datterselskab	Fællesomkostninger, udbytte, mellemregning
Alternative Equity Partners A/S	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Fællesomkostninger, udbytte, mellemregning, lån
Secure Spectrum Administration ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Lån, mellemregning
Alternativ Invest A/S	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Lån, mellemregning
Alternativ Invest Rådgivning A/S	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Lån
Secure Dormant ApS	Kgs. Lyngby	Datterselskab	Mellemregning
Peter Høltermand	Vedbæk	Bestyrelse (tiltrådt i året)	Bestyrelshonorar
Linea Conforti	Holte	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar, konsulenthonorar
Henrik Bo Jørgensen	Hørsholm	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar
Peter Svare-Andersen	Hellerup	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar, løn
Martin Bøge Mikkelsen	Rungsted Kyst	Bestyrelse	Formueforvaltning, bestyrelshonorar, konsulenthonorar

# Noter

Koncern					Moderselskab						
2023	2022	2021	2020	2019	Note	(DKK 1.000)	2023	2022	2021	2020	2019
<b>18 Hoved- og nøgletal</b>											
103.369	97.199	107.809	59.546	62.779			235	(234)	(1.345)	(395)	(97)
(86.656)	(79.694)	(69.297)	(42.976)	(44.256)			(3.017)	(1.753)	(1.806)	(1.057)	(152)
8.297	8.297	26.136	11.478	14.284			(6.018)	(7.934)	26.136	9.860	13.175
169.316	161.019	175.141	39.209	33.999			184.926	190.948	221.301	38.129	31.269
198.781	196.612	216.630	60.100	45.057			190.920	202.277	227.703	39.214	31.447
<b>Nøgletal</b>											
226,9%	259,1%	345,7%	244,8%	259,7%			-	-	-	-	-
226,9%	259,1%	345,7%	19,6%	20,8%			96,7%	99,3%	91,7%	78,1%	87,5%
226,9%	259,1%	345,7%	19,6%	20,8%			96,7%	99,3%	91,7%	78,1%	87,5%
7,1%	7,3%	31,9%	40,6%	55,1%			-3,9%	19,6%	19,6%	27,6%	42,5%
5,0%	4,9%	24,4%	31,4%	42,7%			-3,2%	20,1%	20,1%	28,4%	42,6%
1,19	1,22	1,56	1,39	1,42			0,08	-0,13	-0,74	-0,37	-0,64
4,2%	4,2%	0	-	-			-	-	-	-	-
Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal											
48.104	47.683	38.620	27.130	25.269			180.336	197.104	207.142	27.129	25.269
48.104	47.683	38.620	27.130	25.269			180.336	197.104	207.142	27.129	25.269
-	-	-	138.553	121.616			-	-	-	34.743	28.891
51.843	52.907	70.446	37.266	19.550			186.429	198.408	226.012	34.743	28.891
21.203	18.405	11.170	11.084	9.729			-	-	-	-	-
21.203	18.405	11.170	11.084	9.729			-	-	-	-	-

\* Nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocenter er i 2020 opgjort efter nye regler. De nye regler har medført en anden beregningsmetode, hvilket har medført en forventet stigning i værdierne. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med forrige perioder.



## Michael Frisch

---

Navnet returneret af dansk MitID var:  
Michael Frisch  
ID: b6828edd-8be0-47fe-af77-18c9f346d3ae  
Tidspunkt for underskrift: 22-03-2024 kl.: 09:33:46  
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.: 11:29:47  
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.: 10:11:45  
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.: 18:12:59  
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.: 09:41:44  
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.: 22:19:41  
Underskrevet med MitID



## Emilie Hjorth Jensen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:  
Emilie Hjorth Jensen  
ID: 9b51c2b8-b460-4bbb-b15e-2455feffca51  
Tidspunkt for underskrift: 03-04-2024 kl.: 11:00:12  
Underskrevet med MitID



## Jakob Lindberg

---

Navnet returneret af dansk MitID var:  
Jakob Lindberg  
ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de  
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 19:38:50  
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](http://www.esignatur.dk).