

Secure Nordic Secondary ApS

Hjemstedsadresse: Peter Lunds Vej 1, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2018

Årsrapport 2018

CVR
34 08 86 32

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2019.

Som dirigent:

Søren Tyge Sørensen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisorpåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsrapport 1. januar til 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance.....	11
Noter.....	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure Nordic Secondary ApS
Peter Lunds Vej 1
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 34 08 86 32

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Direktør Lars Rabe Tønnesen
Direktør Henrik Sparup

Revision

PWC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Danske Bank A/S
Handelsbanken

Depositar

PWC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018 for Secure Nordic Secondary ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, der omhandles.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 16. april 2019

Direktion:

Lars Rabe Tønnesen

Henrik Sparup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Secure Nordic Secondary ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Nordic Secondary ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. 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. Fejlinformationer 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 16. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne 26718

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er at investere i private equity fonde primært med hjemsted i Norden.

Regnskabsåret 2018

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2018 udviser et overskud på t. kr. 4.788.

Selskabets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Selskabets underliggende investering i IceCapital Nordic Secondary Fund S.C.A., SICAR har i år haft et urealiseret kurstab på t.kr. 6.003, mens selskabet har fået en realiseret gevinst på t.kr. 13.223. Selskabets investering er pr. 31. december 2018 bogført til t.kr 8.690.

Aktionær- og kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2018 t. kr. 7.784, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Hovedparten af selskabets egne midler har i hele regnskabsåret været indestående i danske pengeinstitutter, udenlandske depotbanker og børsnoterede private equity fonde.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2017 t.kr. 6.427, heraf variabelt t.kr. 946. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 6.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure Nordic Secondary ApS for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner, og regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien 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.

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 resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v., transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele

Andre kapitalandele indregnes til skønnet dagsværdi på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes årets værdiregulering samt udbytte på modtagelsestidspunktet.

De underliggende fonde opgør dagsværdien af kapitalandelens værdi på kvartalsbasis. Denne værdiansættelse danner grundlag for værdiansættelsen af selskabets kapitalandel

Værdipapirer

Værdipapirer under omsætningsaktiver indregnes til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Egenkapital

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig og udskudt skat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da investorerne er skattepligtige af de underliggende investeringer i selskabet i henhold til ABL §19.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2018 - 31/12 2018	1/1 2017 - 31/12 2017
Andre eksterne omkostninger	(2.174)	(106)
Resultat før finansielle poster	(2.174)	(106)
1 Finansielle indtægter	13.440	15.945
2 Finansielle omkostninger	(6.478)	(12.412)
Årets resultat	4.788	3.427
Resultat disponering		
Overført fra tidligere år	21.320	29.893
Kapitalændring	626	0
Udloddet udbytte	(19.000)	(12.000)
Årets resultat	4.788	3.427
Til disposition	7.734	21.320
Disponeres således:		
Foreslået udbytte	0	5.000
Overført resultat	7.734	16.320
	7.734	21.320

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2018	31/12 2017
Balance - aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
7 Kapitalandele, IceCapital Nordic Secondary Fund S.C.A., SICAR	8.690	14.046
Finansielle anlægsaktiver i alt	8.690	14.046
Anlægsaktiver i alt	8.690	14.046
Værdipapirer		
3 Andre værdipapirer	1.122	1.530
Værdipapirer i alt	1.122	1.530
Likvide beholdninger	3.036	6.476
Omsætningsaktiver i alt	4.158	8.006
Aktiver i alt	12.848	22.052

Balance - passiver

Egenkapital		
Selskabskapital	50	676
Overført resultat	4.884	96
Særlig reserve	2.850	16.224
Foreslået udbytte	0	5.000
4 Egenkapital i alt	7.784	21.996
Kortfristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.105	27
Anden gæld	3.959	29
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.064	56
Gæld i alt	5.064	56
Passiver i alt	12.848	22.052

Noter

- 5 Personaleomkostninger
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 7 Eventualforpligtelser

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2018 - 31/12 2018	1/1 2017 - 31/12 2017			
1 Finansielle indtægter					
Realiserede gevinster fra kapitalandele	13.223	0			
Kursregulering andre værdipapirer	0	4			
Dagsværdiregulering af kapitalandele	0	15.093			
valutakursregulering af kapitalandele	0	83			
valutakursregulering	0	6			
Udbytte	217	759			
Finansielle indtægter i alt	13.440	15.945			
2 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger, pengeinstitutter	(48)	(18)			
Valutakursregulering	(7)	0			
Kursregulering, andre værdipapirer	(408)	(839)			
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(6.003)	(11.538)			
Depotgebyrer	(12)	(17)			
Finansielle omkostninger i alt	(6.478)	(12.412)			
3 Værdipapirer					
Værdipapirer, primo	1.530	3.465			
Årets tilgang	0	0			
Årets afgang	0	(1.096)			
Årets dagsværdiregulering	(408)	(839)			
Værdipapirer i alt	1.122	1.530			
4 Egenkapital	Selskabskapital	Overført resultat	Særlig reserve	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	676	96	16.224	5.000	21.996
Kapitalnedsættelse	(626)	0	626	0	0
Udloddet udbytte	0	0	(14.000)	(5.000)	(19.000)
Årets resultat	0	4.788	0	0	4.788
Egenkapital 31. december 2018	50	4.884	2.850	0	7.784
	2017	2017	2016	2015	2014
Selskabskapital, primo	676	676	16.900	16.900	16.900
Kapitalændring	(626)	0	(16.224)	0	9.000
Selskabskapital, ultimo	50	676	676	16.900	25.900

Selskabskapitalen er sammensat af 5.000.000 anparter á DKK 0,01 eller multipla heraf. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

5 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2018 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn overfor IceCapital Nordic Secondary Fund S.C.A., SICAR. Heraf udestår t.kr. 1.684 pr. 31. december 2018.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Sparup

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-244075751259

IP: 80.26.xxx.xxx

2019-04-16 09:09:15Z

NEM ID 

Lars Rabe Tønnesen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-862434149111

IP: 193.89.xxx.xxx

2019-04-16 14:04:48Z

NEM ID 

René Otto Poulsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: PwC

Serienummer: CVR:33771231-RID:24479570

IP: 83.136.xxx.xxx

2019-04-23 04:21:48Z

NEM ID 

Søren Tyge Sørensen

Dirigent

På vegne af: Secure - Private Equity II ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-854918203160

IP: 80.196.xxx.xxx

2019-05-01 06:12:16Z

NEM ID 

This document has esignatur Agreement-ID: f9b014a1zwZr21139809
Penneo dokumentnøgle: 41KBQ-T8KBB-CJG3H-A3XLP-TG0AQ-U7GTA

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

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.

Søren Tyge Sørensen

Som Dirigent

PID: 9208-2002-2-854918203160

Tidspunkt for underskrift: 02-05-2019 kl.: 09:47:09

Underskrevet med NemID

NEM ID

This document has esignatur Agreement-ID: f9b014a1zwZr21139809

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.