

Secure SDG Fund K/S

Hjemstedsadresse: Gammel Lundtoftevej 24, 2800 Kongens Lyngby
Regnskabsår: 1. januar til 31. december 2021

Årsrapport 2021

CVR
40 08 12 59

Penneo dokumentnøgle: OUXOD-HZTGS-3STED-7OF1N-XF-VW0-DE2EG

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. marts 2022

Som dirigent:



Marlene Toff-Villars

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar til 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Secure SDG Fund K/S
Gammel Lundtoftevej 24
2800 Kongens Lyngby
Telefon: 46 98 00 00

Hjemstedskommune: Lyngby-Taarbæk
CVR nr. 40 08 12 59

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Direktion

Direktionen i AEP Komplementar ApS

Erik Stener Jørgensen
Bjarne Thorup
Lars Jensen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Depositar

PEA Depositary Services ApS

Forvalter

Alternative Equity Partners A/S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 for Secure SDG Fund K/S.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 15. marts 2022

Direktionen:

Erik Stener Jørgensen

Bjarne Thorup

Lars Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til investorerne i Secure SDG Fund K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure SDG Fund K/S for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

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 revisors 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 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. 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven samt efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet med årsregnskabslovens samt lov om forvaltere af alternative investeringsfondes krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 15. marts 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg
statsautoriseret revisor
MNE-NR 40824

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investering i og blive medejer af investeringsfonden, Danish Sustainable Development Goals Investment Fund I K/S, der yder finansiering til kommercielle projekter i udviklingslande i overensstemmelse med nævnte investeringsfonds til enhver tid gældende investeringsstrategi.

Regnskabsåret 2021

Selskabets resultat for perioden 1. januar – 31. december 2021 udviser et underskud på t. kr. 3.882.

Selskabets resultat er påvirket af selskabets kapitalandel. Selskabet har i år haft en værdiregulering på i alt t.kr -1.942 i den underliggende investering. Selskabets kapitalandel udgør pr. 31. december 2021 t.kr 41.665.

Store dele af værdien i fonden værdiansættes af SDG-fonden stadig til kostpris selvom nye værdiansættelsespriser så småt tages i brug for de projekter, som er mest modne. Derfor påvirkes årets resultat stadig af de omkostninger, som endnu ikke modsvares af værdistigninger på de underliggende aktiver. Det er fortsat vurderingen, at der kan leveres et fornuftigt afkast af investeringen til investorerne.

Kapitalforhold

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2021 t. kr. 20.762, hvilket vurderes at være tilstrækkeligt til at dække selskabets behov for kapital.

Lønsum hos forvalter

Den samlede lønsum i Alternative Equity Partners A/S udgør i 2020 t.kr. 12.442, heraf variabelt t.kr. 1.769. Den gennemsnitlige antal fuldtidsansatte i Alternative Equity Partner A/S er 12.

Risici, herunder politikker og mål for styring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer risici.

Følgende risici er definerede:

- Markedsrisici
- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Modpartsrisici
- Operationelle risici

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. Bestyrelsen i Alternative Equity Partner A/S (forvalter) fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og likviditetsstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici.

Risici opgøres og måles månedligt. Der er ikke konstateret væsentlige overskridelser, som har væsentlig indflydelse på årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

COVID 19 har haft effekt på de finansielle markeder og kan fremadrettet få betydning for selskabets indtjening. Det er dog på offentliggørelsestidspunktet for årsrapporten ikke muligt at udtale om det vil have en konkret betydning for selskabet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Secure SDG Fund K/S for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder samt supplerende oplysninger efter lov om forvaltere af alternative investeringsfonde. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Regnskabet aflægges i danske kroner.

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 management fee samt omkostninger til administration m.v.

Indtægter af andre kapitalandele

Under indtægter af andre kapitalandele indregnes realiserede og urealiserede kursgevinster, udbytter og renteindtægter relateret til posten andre kapitalandele.

Personaleomkostninger

Selskabets personaleomkostninger omfatter honorar til direktionen.

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 kurstab vedrørende værdipapirer m.v.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat af årets resultat, da den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

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.

Likvide beholdninger

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
1 Personaleomkostninger	(81)	(56)
Andre eksterne omkostninger	(1.619)	(1.599)
Resultat før finansielle poster	(1.700)	(1.655)
2 Indtægter af andre kapitalandele	0	654
3 Finansielle omkostninger	(2.182)	(3.545)
Årets resultat	(3.882)	(4.546)
Disponeres således:		
Overført resultat	(3.882)	(4.546)
	(3.882)	(4.546)

Balance

Note (1.000 kr.)	31/12 2021	31/12 2020
Balance - aktiver		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	41.665	22.279
Finansielle anlægsaktiver i alt	41.665	22.279
Anlægsaktiver i alt	41.665	22.279
Likvide beholdninger	614	2.477
Omsætningsaktiver i alt	614	2.477
Aktiver i alt	42.279	24.756
Balance - passiver		
Egenkapital		
Selskabskapital	34.110	34.110
Overført resultat	(13.348)	(9.466)
Egenkapital i alt	20.762	24.644
Kortfristede gældsforpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter	19.957	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	68
Anden gæld	1.560	44
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.517	112
Gæld i alt	21.517	112
Passiver i alt	42.279	24.756
Noter		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualforpligtelser		

Noter

Note (1.000 kr.)	1/1 2021 - 31/12 2021	1/1 2020 - 31/12 2020
1 Personaleomkostninger		
Direktionshonorar	(81)	(56)
Personaleomkostninger i alt	(81)	(56)
Gennemsnitlig antal ansatte	0	0
2 Indtægter af andre kapitalandele		
Afkast kapitalandele	0	654
Indtægter af andre kapitalandele i alt	0	654
3 Finansielle omkostninger		
Renteudgifter bank	(119)	(11)
Bankomkostninger	(21)	(1)
Andre renteudgifter	(100)	(174)
Dagsværdiregulering af kapitalandele	(1.942)	(3.359)
Finansielle omkostninger i alt	(2.182)	(3.545)
	31/12 2021	31/12 2020
4 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Dagsværdi 1. januar	22.279	7.967
Tilgang	21.328	17.671
Årets værdireguleringer	(1.942)	(3.359)
Dagsværdi 31. december	41.665	22.279

Andre værdipapirer og kapitalandele består af kapitalandele i Private Equity selskaber. Andre kapitalandele værdiansættes årligt ud fra dagsværdier, som er opgjort af den underliggende selskabs administrator. De underliggende selskabers NAV værdi værdiansættes på baggrund af EBITDA multiplen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt til samme multiple eller solgt til samme multiple (niveau 3 idagsværdihierarkiet).

Alle værdireguleringer indregnes direkte i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og/eller omkostninger.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pr. 31. december 2021 ikke afgivet pant eller stillet sikkerheder.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagn, hvoraf der udestår t.kr. 94.779 pr. 31. december 2021.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

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."

Bjarne Thorup

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-966734062026

IP: 147.78.xxx.xxx

2022-03-16 10:40:33 UTC

NEM ID 

Lars Jensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-905151211395

IP: 87.60.xxx.xxx

2022-03-16 13:41:28 UTC

NEM ID 

Jakob Lindberg

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-862334392625

IP: 83.151.xxx.xxx

2022-03-16 15:58:15 UTC

NEM ID 

Erik Stener Jørgensen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-166491867607

IP: 83.94.xxx.xxx

2022-03-16 16:44:57 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OUXOD-HZTGS-3STED-7OF1N-XFVW0-DE2EG

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 tidsstempelt 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>