

# Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

Hjemstedsadresse: Peter Lunds Vej 1, 2800 Kgs. Lyngby  
Regnskabsperiode: 1. januar 2024 til 31. december 2024

Årsrapport 2024

CVR  
31 41 52 33

FT. nr. 8256

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2025.

Som dirigent:



---

Linea R. Conforti

# Indholdsfortegnelse

|                                                    |          |
|----------------------------------------------------|----------|
| <b>Selskabsoplysninger .....</b>                   | <b>3</b> |
| <b>Påtegninger</b>                                 |          |
| Ledelsespåtegning .....                            | 4        |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....    | 5        |
| <b>Ledelsesberetning .....</b>                     | <b>7</b> |
| <b>Årsregnskab 1. januar til 31. december 2024</b> |          |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse.....           | 10       |
| Balance .....                                      | 11       |
| Egenkapitalopgørelse.....                          | 12       |
| Noter .....                                        | 13       |

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

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

CVR nr. 31 41 52 33  
FT-nr. 8256

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**

Morten Therkildsen

**Revision**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 01.01.2024 – 31.12.2024 for Secure Spectrum Fondsmæglerselskab 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. 31.12.2024 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 01.01.2024 – 31.12.2024.

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.

Kgs. Lyngby, d. 11. april 2025

Direktion:

Morten Therkildsen

Bestyrelse:

Peter Høltermand  
*Formand*

Linea Rothe Conforti  
*Næstformand*

Peter Svare-Andersen

Martin Bøge Mikkelsen

Henrik Bo Jørgensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Secure Spectrum Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteters krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 11. april 2025

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Jakob Lindberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40824

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i diskretionær investeringsrådgivning og -forvaltning, formidling af alternative investeringer og rådgivning af investeringsforeninger.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har identificeret usikkerhed ved indregning og måling af skyldig og udskudt skat relateret til en skattemæssig disposition i 2021, som er under dialog med lokale skattemyndigheder.

Ledelsen vurderer, at det er mere sandsynligt end ikke, at dispositionen ikke ændres. For detaljeret beskrivelse henvises der til note 2, hvor forholdet er yderligere beskrevet, inklusive den potentielle økonomiske konsekvens.

### Usædvanlige forhold der kan påvirke indregning eller måling

Selskabet har ikke oplevet usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning eller måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. januar til 31. december 2024 udviser et overskud på t DKK 10.910 før skat og et overskud på t DKK 7.563 efter skat.

Den samlede egenkapital i selskabet udgør pr. 31. december 2024 t DKK 28.608.

Der er ikke foreslået udbytteudbetaling for perioden.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne til perioden.

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

### Bagivenheder efter periodens afslutning

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

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Selskabet forventer for 2025 en omsætningsændring i intervallet + t DKK 10.000 til 15.000, og en resultatfremgang før skat i intervallet +t DKK 10.00 til 15.000.

Fokus er fortsat på at være formuebevarende med udgangspunkt i en bred og fleksibel tilgang til porteføljekonstruktion.

Investeringsrådgivning er kernen i selskabets aktivitet med fokus på at optimere villkårene for kunderne, samt optimere forholdet mellem afkast og risiko.

Alternative investeringer er et væsentligt element i selskabets aktivallokering for at sikre en god risikospredning.

Det vurderes, at selskabet er godt rustet til fremtidig vækst i form af flere kunder og øget kapital under rådgivning og forvaltning.

### Koncernstruktur

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

**Ledelseshverv, direktion**

**Morten Therkildsen, administrerende direktør:**

Bestyrelsesmedlem i:

-

Øvrige herved:

Alternative Equity Partners A/S

Secure Capital A/S

Therkildsen ApS

**Ledelseshverv, bestyrelse**

**Peter Høftermand, bestyrelsesformand:**

Bestyrelsesmedlem i:

Aagard Asset Management A/S

Agat Ejendomme A/S

Alternative Equity Partners A/S

Den Sociale Investeringsfond

Ejendomsselskabet Skovgårdsvej

Kirstein Holding A/S

Polaris Management A/S

Polaris Flexible Invest I ApS

Secure Capital A/S

Øvrige herved:

Castaway Holding ApS

PFC I - Debt ApS

**Linea Rothe Conforti, bestyrelsesnæstformand:**

Bestyrelsesmedlem i:

A/S Staktoften 22

Alternative Equity Partners A/S

Arthur Hotels A/S

Brdr, Rønje Holding A/S

Hotel Kong Arthur A/S

Hovedbygningen Henriksholm A/S

Ibsens Hotel A/S

IHR Holding A/S

Kapitalformidlings Instituttet A/S

KBM Ejendomme A/S

Komplementarselskabet Sjælsø Allé 1-7 A/S

Kongeegen A/S

Lund Elmer Sandager Advokatpartnerselskab

Poul Poulsen Consult A/S

Secure Capital A/S

Sjælsø Allé 1-7 P/S

Wilder P/S

Wilder Komplementar A/S

Øvrige herved:

-

**Peter Svare-Andersen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S

ApS Habro Komplementar-44

K/S Habro-Manchester, Ancoats

Secure Capital A/S

Svare-Andersen Bags ApS

Øvrige herved:

PP-Invest ApS

Svare Invest ApS

**Martin Bøge Mikkelsen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S

AskCody ApS

Dronning Ingrid's Forskningsfond

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

Gigtfonden

InterForce Region Hovedstaden

Karen Margrethe Munch Friis legat til støtte for gigtramte

Mo2tion Technology Innovation ApS

Obton Forvaltning A/S

Plytix Inc.

Secure Capital A/S

Øvrige hverv:

MBMikkelsen Holding ApS

**Henrik Bo Jørgensen:**

Bestyrelsesmedlem i:

Alternative Equity Partners A/S

Brdr. Jørgensen Instruments A/S

Fenja Capital Partners A/S

Kapacitet A/S

K/S Sundsvall

Mens & Manus ApS

Private Debt III LGT Feeder Fund A/S

Private Debt IV Kartesia Feeder Fund A/S

Private Debt V Apera Feeder Fund A/S

Real Estate I A/S

SAS NP AIF P/S

Secure Capital A/S

Secure Hedge A/S

Secure 360 A/S

Øvrige hverv:

Brdr. Jørgensen Instruments A/S

B.J.S. Invest ApS

HJ Invest Holte ApS

HJ Holding I ApS

HJ Holding II ApS

JAMES Venture ApS

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note (DKK 1.000)                                            | 1/1 2024 -<br>31/12 2024 | 1/1 2023 -<br>31/12 2023 |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Renteindtægter                                              | 309                      | 252                      |
| 3 Renteudgifter                                             | (245)                    | (326)                    |
| <b>Netto renteindtægter</b>                                 | <b>64</b>                | <b>(74)</b>              |
| 4 Gebyrer og provisionsindtægter                            | 74.213                   | 70.256                   |
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                       | <b>74.277</b>            | <b>70.182</b>            |
| 5 Kursreguleringer                                          | (14)                     | (20)                     |
| Andre driftsindtægter                                       | 252                      | 333                      |
| 6 Udgifter til personale og administration                  | (61.490)                 | (57.940)                 |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver | (2.115)                  | (2.053)                  |
| <b>Resultat før skat</b>                                    | <b>10.910</b>            | <b>10.502</b>            |
| 7 Skat                                                      | (3.347)                  | (2.976)                  |
| <b>Årets resultat</b>                                       | <b>7.563</b>             | <b>7.526</b>             |
| <b>Totalindkomstopgørelse</b>                               |                          |                          |
| Årets resultat                                              | 7.563                    | 7.526                    |
| <b>Årets totalindkomst</b>                                  | <b>7.563</b>             | <b>7.526</b>             |
| <b>Totalindkomstdisponering</b>                             |                          |                          |
| Overført resultat                                           | 7.563                    | 1.526                    |
| Foreslået udbytte                                           | 0                        | 6.000                    |
| <b>Totalindkomst i alt</b>                                  | <b>7.563</b>             | <b>7.526</b>             |

## Balance

### Balance - aktiver

| Note (DKK 1.000)                                        | 31/12 2024    | 31/12 2023    |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker | 11.764        | 15.152        |
| 9 Grunde og bygninger                                   | 13.172        | 5.365         |
| 10 Øvrige materielle aktiver                            | 967           | 533           |
| 11 Andre aktiver                                        | 27.110        | 23.346        |
| Periodeafgrænsningsposter                               | 5.318         | 2.399         |
| <b>Aktiver i alt</b>                                    | <b>58.331</b> | <b>46.795</b> |

### Balance - passiver

#### Gæld

|                                                |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 23            | 11            |
| Aktuelle skatteforpligtelser                   | 1.446         | 1.243         |
| 13 Andre passiver                              | 28.254        | 18.496        |
| <b>Gæld i alt</b>                              | <b>29.723</b> | <b>19.750</b> |

#### Egenkapital

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Aktiekapital                      | 7.250         | 7.250         |
| Overført overskud eller underskud | 21.358        | 13.795        |
| Foreslået udbytte                 | 0             | 6.000         |
| <b>Egenkapital i alt</b>          | <b>28.608</b> | <b>27.045</b> |

#### Passiver i alt

|               |               |
|---------------|---------------|
| <b>58.331</b> | <b>46.795</b> |
|---------------|---------------|

#### Noter uden henvisning

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Going concern
- 14 Kapitalforhold og solvens
- 15 Eventualforpligtelser
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styringen
- 18 Koncernforhold
- 19 Transaktioner med nærtstående parter
- 20 Hoved- og nøgletal

## Egenkapitalopgørelse

(DKK 1.000)

| 2024                                    | Aktie-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt          |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Egenkapital 1. januar 2024</b>       | 7.250             | 13.795               | 6.000                | 27.045         |
| <b>Totalindkomst</b>                    |                   |                      |                      |                |
| Periodens resultat                      | 0                 | 7.563                | 0                    | 7.563          |
| <b>Totalindkomst i alt for perioden</b> | <b>0</b>          | <b>7.563</b>         | <b>0</b>             | <b>7.563</b>   |
| <b>Transaktioner med ejere</b>          |                   |                      |                      |                |
| Udloddet udbytte                        | 0                 | 0                    | (6.000)              | (6.000)        |
| <b>Transaktioner med ejere i alt</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>(6.000)</b>       | <b>(6.000)</b> |
| <b>Egenkapital 31. december 2024</b>    | <b>7.250</b>      | <b>21.358</b>        | <b>0</b>             | <b>28.608</b>  |

| 2023                                    | Aktie-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt          |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Egenkapital 1. januar 2023</b>       | 7.250             | 12.269               | 4.500                | 24.019         |
| <b>Totalindkomst</b>                    |                   |                      |                      |                |
| Periodens resultat                      | 0                 | 1.526                | 6.000                | 7.526          |
| <b>Totalindkomst i alt for perioden</b> | <b>0</b>          | <b>1.526</b>         | <b>6.000</b>         | <b>7.526</b>   |
| <b>Transaktioner med ejere</b>          |                   |                      |                      |                |
| Udloddet udbytte                        | 0                 | 0                    | (4.500)              | (4.500)        |
| <b>Transaktioner med ejere i alt</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>             | <b>(4.500)</b>       | <b>(4.500)</b> |
| <b>Egenkapital 31. december 2023</b>    | <b>7.250</b>      | <b>13.795</b>        | <b>6.000</b>         | <b>27.045</b>  |

Aktiekapitalen består af 7.250.000 aktier af nominelt DKK 1.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Fejl i tidligere år

I årsregnskabet for 2024 er der foretaget korrektion af en fejl vedrørende den regnskabsmæssige behandling af en virksomhedsovertagelse i 2021. Virksomhedsovertagelsen, der var en fusion af virksomheder underlagt samme modervirksomhed, blev indregnet til bogførte værdier i den overtagne virksomhed fra overtagelsestidspunktet. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. kræver, at sådanne virksomhedsovertagelser indregnes efter sammenlægningsmetoden, hvorefter den overtagne virksomhed indregnes som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Fejlen har medført, at sammenligningstallene for 2021 og 2020 i hoved- og nøgletaloversigten i note 20 er tilpasset som om virksomhedsovertagelsen havde fundet sted ved begyndelsen af 2020.

Fejlen har ingen effekt på resultat, egenkapital eller øvrige regnskabsposter for 2024 eller sammenligningstallene for 2023.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Generelt om indregning og måling

I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. I resultat- og totalindkomstopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

## Noter

### Note

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### **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 som kursreguleringer.

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 og formuerådgivning.

###### **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 periodens skat, der består af periodens aktuelle skat, forskydninger i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år.

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

###### **Balance**

###### **Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til kreditinstitutter.

Gæld 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.

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Grunde og bygninger (leasing) - fortsat

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.

Aktivets forventede brugstid: 5 år.

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

#### Øvrige materielle aktiver (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 leasingydelsestilbage diskonteret 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.

Aktivets forventede brugstid: 5 år.

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

# Noter

## Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter.

Andre aktiver optages til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning som følge af risiko for tab.

Nedskrivningen foretages efter en individuel vurdering af det enkelte tilgodehavende.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris.

#### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter.

Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af periodens 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S samt søsterselskaberne Secure Dormant ApS, Secure Spectrum Administration ApS under frivillig likvidation og Alternative Equity Partners A/S samt dettes datterselskaber AEP Komplementar A/S, KAI I GP ApS og KAPE GP ApS.

Der anvendes fuld fordeling med refusion for underskud under sambeskatning.

#### Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

# Noter

| Note     | (DKK 1.000)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 1/1 2024 -<br>31/12 2024 | 1/1 2023 -<br>31/12 2023 |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>2</b> | <b>Going concern</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                          |                          |
|          | Selskabet har i indeværende regnskabsår identificeret ét forhold, hvor der vurderes at være usikkerhed ved indregning og måling af skyldig og udskudt skat, hvilket relateres til en igangværende dialog med de lokale skattemyndigheder. Forholdet vedrører en skattemæssig disposition i 2021, hvor der er opstået usikkerhed omkring den skattemæssige behandling af en virksomhedssammenslutning.                                                                                           |                          |                          |
|          | Ledelsen har i samråd med eksterne rådgivere vurderet sandsynligheden for udfaldet af den skattemæssige disposition. Ledelsen vurderer, at det er sandsynligt at den skattemæssige disposition ikke ændres, og derfor ikke vil påvirke indregning og måling af skyldig og udskudt skat i regnskabet. Ledelsen har foretaget et skøn over den potentielle økonomiske konsekvens af en ændring af den skattemæssige disposition, som er estimeret, til mellem mio. DKK 18 og 22 i skattebetaling. |                          |                          |
|          | Såfremt den skattemæssige disposition imod ledelsens forventning ændres, er der indhentet et uigenkaldelig likviditets- og kapitaltilsagn fra visse af selskabets aktionærer, hvorfor selskabet uanset har både den fornødne kapital- og likviditetsmæssige overdækning.                                                                                                                                                                                                                        |                          |                          |
|          | Det er således ledelsens vurdering, at regnskabet kan aflægges efter en forudsætning om fortsat drift.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                          |                          |
| <b>3</b> | <b>Renteudgifter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                          |                          |
|          | Kreditinstitutter og centralbanker                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (61)                     | (46)                     |
|          | Rente, leasingydelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (182)                    | (234)                    |
|          | Øvrige renteudgifter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (2)                      | (46)                     |
|          | <b>Renteudgifter i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>(245)</b>             | <b>(326)</b>             |
| <b>4</b> | <b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                          |                          |
|          | Øvrige gebyrer og provisioner                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 74.213                   | 70.256                   |
|          | <b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>74.213</b>            | <b>70.256</b>            |
|          | Selskabet har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer på aktivitetsområder og geografiske markeder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.                                                                                                                                                                                                           |                          |                          |
| <b>5</b> | <b>Kursreguleringer</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                          |                          |
|          | Kursregulering øvrige                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (14)                     | (20)                     |
|          | <b>Kursreguleringer i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>(14)</b>              | <b>(20)</b>              |
| <b>6</b> | <b>Udgifter til personale og administration</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                          |                          |
|          | <b>Vederlag til direktionen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                          |                          |
|          | Fast vederlag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (3.094)                  | (3.712)                  |
|          | Pension                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0                        | (371)                    |
|          | <b>Vederlag til direktionen i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>(3.094)</b>           | <b>(4.083)</b>           |
|          | Antal direktionsmedlemmer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2                        | 2                        |
|          | <b>Vederlag til bestyrelsen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                          |                          |
|          | Fast vederlag (bestyrelses honorar)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | (1.008)                  | (850)                    |
|          | <b>Vederlag til bestyrelsen i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>(1.008)</b>           | <b>(850)</b>             |
|          | Antal bestyrelsesmedlemmer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6                        | 6                        |
|          | <b>Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                          |                          |
|          | Fast vederlag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (6.282)                  | (4.230)                  |
|          | Variabelt vederlag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | (290)                    | 0                        |
|          | Pension                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | (786)                    | (423)                    |
|          | <b>Vederlag til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>(7.358)</b>           | <b>(4.653)</b>           |
|          | Antal ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5                        | 3                        |

# Noter

| Note (DKK 1.000)                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1/1 2024 -<br>31/12 2024 | 1/12023 -<br>31/12 2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>6 Udgifter til personale og administration - fortsat</b>                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |                         |
| Der er ikke indgået aftale om variabel aflønning med ledelsen.<br>Der er indgået aftale om variabel aflønning med én ansat, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.                                                                                                                     |                          |                         |
| Af ovenstående fremgår det samlede vederlag op tjent i selskabet for regnskabsåret for henholdsvis bestyrelsen og direktionen.<br>Vederlaget for bestyrelsen og direktionen specificeres yderligere på selskabets hjemmeside, <a href="https://securespectrum.dk/compliance/">https://securespectrum.dk/compliance/</a> |                          |                         |
| <b>Øvrige ansatte</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                          |                         |
| Personale                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (28.732)                 | (26.989)                |
| Pension                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | (2.664)                  | (2.733)                 |
| Lønsumsafgift                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (6.074)                  | (6.090)                 |
| Udgifter til social sikring                                                                                                                                                                                                                                                                                             | (484)                    | (458)                   |
| I alt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (37.954)                 | (36.270)                |
| Salgs- og rejseomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                             | (1.939)                  | (1.658)                 |
| Lokaleomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | (1.013)                  | (929)                   |
| Administrationsomkostninger                                                                                                                                                                                                                                                                                             | (9.124)                  | (9.497)                 |
| <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>(61.490)</b>          | <b>(57.940)</b>         |
| Det gennemsnitlige antal øvrigt beskæftigede omregnet til fuldtidsbeskæftigede                                                                                                                                                                                                                                          | 35                       | 36                      |
| <b>Revisionshonorar</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                          |                         |
| Lovpligtig revision                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | (236)                    | (313)                   |
| Erklæringsydelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (26)                     | (25)                    |
| Andre ydelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | (429)                    | (38)                    |
| Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision                                                                                                                                                                                                               | (691)                    | (376)                   |
| Alle beløb er inkl. moms.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                          |                         |

| Note (DKK 1.000)                                                   | 1/1 - 31/12 2024 | 1/1 - 31/12 2023 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>7 Skat</b>                                                      |                  |                  |
| Årets aktuelle skat                                                | <b>(3.347)</b>   | <b>(2.976)</b>   |
| <b>Afstemning af årets skat</b>                                    | <b>26,0%</b>     | <b>25,2%</b>     |
| Skat af årets resultat                                             | 2.836            | 2.646            |
| Ikke fradragsberettigede omkostninger                              | (36)             | (183)            |
| Forskel mellem regnskabsmæssige og skattemæssige afskrivninger     | 547              | 513              |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>                                      | <b>3.347</b>     | <b>2.976</b>     |
| <b>Årets skat i alt</b>                                            | <b>3.347</b>     | <b>2.976</b>     |
| <b>8 Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker</b>     |                  |                  |
| Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter                   | 11.764           | 15.152           |
| <b>Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b> | <b>11.764</b>    | <b>15.152</b>    |

# Noter

| Note                                                     | (DKK 1.000) | 31/12 2024    | 31/12 2023    |
|----------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|
| <b>9 Grunde og bygninger</b>                             |             |               |               |
| Grunde og bygninger                                      |             |               |               |
| Anskaffelsessum, primo                                   |             | 10.375        | 10.068        |
| Tilgang                                                  |             | 9.605         | 307           |
| Afgang                                                   |             | 0             | 0             |
| Anskaffelsessum, ultimo                                  |             | 19.980        | 10.375        |
| Afskrivninger, primo                                     |             | (5.010)       | (3.117)       |
| Afskrivninger relateret til afgang                       |             | 148           | 0             |
| Afskrivninger                                            |             | (1.946)       | (1.893)       |
| Afskrivninger, ultimo                                    |             | (6.808)       | (5.010)       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                      |             | <b>13.172</b> | <b>5.365</b>  |
| <b>Leasingaktiver udgør</b>                              |             | <b>13.172</b> | <b>5.365</b>  |
| <b>10 Øvrige materielle aktiver</b>                      |             |               |               |
| Anlægsaktiver                                            |             |               |               |
| Anskaffelsessum, primo                                   |             | 1.326         | 1.245         |
| Tilgang                                                  |             | 1.137         | 81            |
| Afgang                                                   |             | (1.326)       | 0             |
| Anskaffelsessum, ultimo                                  |             | 1.137         | 1.326         |
| Afskrivninger, primo                                     |             | (793)         | (634)         |
| Afskrivninger                                            |             | (170)         | (159)         |
| Afskrivninger relateret til årets afgang                 |             | 793           | 0             |
| Afskrivninger, ultimo                                    |             | (170)         | (793)         |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                               |             | <b>967</b>    | <b>533</b>    |
| Kunst                                                    |             |               |               |
| Anskaffelsessum, primo                                   |             | 0             | 53            |
| Afgang                                                   |             | 0             | (53)          |
| Anskaffelsessum, ultimo                                  |             | 0             | 0             |
| <b>Kunst i alt</b>                                       |             | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                      |             | <b>967</b>    | <b>533</b>    |
| <b>Leasingaktiver udgør</b>                              |             | <b>967</b>    | <b>533</b>    |
| <b>11 Andre aktiver</b>                                  |             |               |               |
| Debitorer                                                |             | 22.971        | 18.116        |
| Tilgodehavende hos franchisetagere                       |             | 3.400         | 1.800         |
| Mellemregning, koncernselskaber                          |             | 402           | 407           |
| Andre tilgodehavender                                    |             | 337           | 3.023         |
| <b>Andre aktiver i alt</b>                               |             | <b>27.110</b> | <b>23.346</b> |
| <b>12 Gæld hos kreditinstitutter og centralbanker</b>    |             |               |               |
| Anfordringsgæld hos kreditinstitutter                    |             | 23            | 11            |
| <b>Gæld hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b> |             | <b>23</b>     | <b>11</b>     |
| <b>13 Andre passiver</b>                                 |             |               |               |
| Lønrelaterede omkostninger                               |             | 2.582         | 3.321         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                 |             | 11.422        | 7.373         |
| Leasingforpligtelse vedr. grunde og bygninger            |             | 14.248        | 6.053         |
| Mellemregning, koncernselskaber                          |             | 2             | 1.749         |
| <b>Andre passiver i alt</b>                              |             | <b>28.254</b> | <b>18.496</b> |

## Noter

| Note      | (DKK 1.000)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 31/12 2024    | 31/12 2023    |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>14</b> | <b>Kapitalforhold og solvens</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |               |               |
|           | <b>Kernekapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |               |               |
|           | Egenkapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 28.608        | 27.045        |
|           | Foreslået udbytte                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0             | (6.000)       |
|           | <b>Egentlig kernekapital</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>28.608</b> | <b>21.045</b> |
|           | Kapitalprocent (solvensprocent)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 190,7%        | 151,8%        |
|           | Kernekapitalprocent                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 190,7%        | 151,8%        |
|           | <b>Specifikation af omkostningskravet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
|           | Udgifter til personale og administration                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 57.940        | 53.523        |
|           | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.053         | 1.916         |
|           | <b>Faste omkostninger i alt</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>59.993</b> | <b>55.439</b> |
|           | 25% heraf                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 14.998        | 13.860        |
|           | Til opfyldelse heraf, egentlig kernekapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 28.608        | 21.045        |
| <b>15</b> | <b>Eventualforpligtelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |               |
|           | Som nævnt i note 2, har selskabet identificeret usikkerhed ved indregning og måling af skyldig og udskudt skat i regnskabet relateret til en skattemæssig disposition i 2021. Ledelsen har opgjort den potentielle økonomiske konsekvens af en ændring af denne skattemæssige disposition, som vil medføre en skattebetaling på mellem mio. DKK 18 og 22. |               |               |
|           | Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Secure Capital A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat og kildeskatte på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.                                                                                            |               |               |
|           | Selskabet er tilmeldt Garantifonden for Indskydere og Investorer.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
|           | Selskabet har indgået aftale med Bloomberg, der kan opsiges med 3 måneders varsel til udgangen af et regnskabsår.                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
| <b>16</b> | <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |               |
|           | Selskabet har ikke påtaget sig pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
| <b>17</b> | <b>Finansielle risici, herunder politikker og mål for styring</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
|           | Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af 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.                                                                                                                                                                                                                                 |               |               |
|           | Selskabets bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring.                                                                                                                                                                                                                                                       |               |               |
|           | <b>Følgende risici er defineret som de væsentligste:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |               |               |
|           | Markedsrisici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |               |               |
|           | Kreditrisici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |               |               |
|           | Likviditetsrisici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |               |               |
|           | Operationelle risici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |               |               |
|           | Kontrolrisici                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |               |               |

# Noter

## Note

### 17 Finansielle risici, herunder politikker og mål for styring - fortsat

#### Markedsrisici

Selskabets markedsrisici er begrænsede, men knytter sig til aktivklasser og vækstmuligheder.

#### Kreditrisici

Selskabets kreditrisici er primært henført til udestående mod kunder.

#### Likviditetsrisici

Selskabets likviditetsrisiko bliver styret ved at opretholde et stabilt og tilstrækkelige likvidt beredskab.

#### Operationelle risici

Selskabets operationelle risici er begrænsede, men knytter sig typisk til fejl og mangler i de interne procedurer, svig, it-nedbrud og -sikkerhed eller lignende.

#### Kontrolrisici

Selskabets kontrolrisici er primært henført til manglende processer, men selskabet har klare og omfattende procesbeskrivelser til at sikre kontrol med alle dispositioner, der kan være kritiske for selskabet og dets kunder.

### 18 Koncernforhold

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

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

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

#### Øvrige nærtstående parter:

Alternative Equity Partners A/S, søsterselskab

Secure Dormant ApS, søsterselskab

Secure Spectrum Administration ApS, under frivillig likvidation, søsterselskab

AEP Komplementar ApS, datterselskab til Alternative Equity Partners A/S

KAPE GP ApS, datterselskab, datterselskab til Alternative Equity Partners A/S

KAI 1 GP ApS, datterselskab, datterselskab til Alternative Equity Partners A/S

### 19 Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Transaktioner med nærtstående parter

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

| Navn                            | Bopæl         | Grundlag for indflydelse | Art og omfang af transaktioner                          |
|---------------------------------|---------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|
| Morten Therkildsen              | Præstø        | Direktion/bestyrelse     | Løn, bestyrelseshonorar, konsulenthonorar               |
| Alternative Equity Partners A/S | Kgs. Lyngby   | Søsterselskab            | Fællesomkostninger, mellemregning                       |
| Secure Capital A/S              | Kgs. Lyngby   | Moderselskab             | Udbytte, mellemregning                                  |
| Peter Høftermand                | Vedbæk        | Bestyrelse               | Bestyrelseshonorar                                      |
| Linea Conforti                  | Holte         | Bestyrelse               | Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, konsulenthonorar |
| Henrik Bo Jørgensen             | Hørsholm      | Bestyrelse               | Formueforvaltning, bestyrelseshonorar                   |
| Peter Svare-Andersen            | Hellerup      | Bestyrelse               | Formueforvaltning, bestyrelseshonorar, løn              |
| Martin Bøge Mikkelsen           | Rungsted Kyst | Bestyrelse               | Formueforvaltning, bestyrelseshonorar                   |

## Noter

| Note      | (DKK 1.000)                                        | 2024     | 2023     | 2022     | 2021     | 2020     |
|-----------|----------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>20</b> | <b>Hoved- og nøgletal</b>                          |          |          |          |          |          |
|           | <b>Resultatopgørelse</b>                           |          |          |          |          |          |
|           | Netto rente- og gebyrindtægter                     | 74.277   | 70.182   | 63.613   | 91.088   | 56.124   |
|           | Udgifter til personale og administration           | (61.490) | (57.940) | (53.523) | (48.114) | (39.582) |
|           | Resultat, efter skat                               | 7.563    | 7.526    | 6.234    | 32.176   | 9.508    |
|           | <b>Balance</b>                                     |          |          |          |          |          |
|           | Egenkapital                                        | 28.608   | 27.045   | 24.019   | 42.785   | 26.509   |
|           | Aktiver i alt                                      | 58.331   | 46.795   | 44.804   | 68.005   | 43.366   |
|           | <b>Nøgletal</b>                                    |          |          |          |          |          |
|           | Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapital      | 190,7%   | 151,8%   | 179,6%   | 164,6%   | 106,6%   |
|           | Kapitalprocent (solvensprocent)*                   | 190,7%   | 151,8%   | 179,6%   | 164,6%   | 8,5%     |
|           | Kernekapitalprocent*                               | 190,7%   | 151,8%   | 179,6%   | 164,6%   | 8,5%     |
|           | Egenkapitalforrentning, før skat                   | 39,2%    | 41,1%    | 24,9%    | 119,4%   | 45,1%    |
|           | Egenkapitalforrentning, efter skat                 | 27,2%    | 29,5%    | 18,7%    | 92,9%    | 34,9%    |
|           | Indtjening pr. omkostningskrone                    | 1,21     | 1,21     | 1,19     | 1,89     | 1,42     |
|           | Afkastgrad                                         | 13,0%    | 16,1%    | 13,9%    | 47,3%    | 21,9%    |
|           | <b>Supplerende oplysninger vedrørende nøgletal</b> |          |          |          |          |          |
|           | Kernekapital                                       | 28.608   | 21.045   | 19.519   | 17.785   | 10.620   |
|           | Egentlig kernekapital                              | 28.608   | 21.045   | 19.519   | 17.785   | 10.620   |
|           | Samlet risikoeksponering*                          | -        | -        | -        | -        | 124.519  |
|           | Vægtede poster*                                    | -        | -        | -        | -        | 27.776   |
|           | Minimumskapitalkrav, t EUR 75                      | 559      | 559      | 559      | 559      | 373      |
|           | K-faktor krav                                      | 9.330    | 8.640    | 6.499    | -        | -        |
|           | Omkostningskrav                                    | 14.998   | 13.860   | 10.867   | 10.805   | 9.962    |
|           | Tilstrækkeligt kapitalgrundlag                     | 14.998   | 13.860   | 10.867   | 10.805   | 9.962    |

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

I årsregnskabet for 2024 er der foretaget korrektion af en fejl vedrørende den regnskabsmæssige behandling af en virksomhedsovertagelse i 2021.

Fejlen har medført, at sammenligningstallene for 2021 og 2020 er tilpasset som om virksomhedsovertagelsen havde fundet sted ved begyndelsen af 2020.

Se omtale under anvendt regnskabspraksis for yderligere information omkring forholdet.

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

### Morten Therkildsen

Navn returneret af MitId: Morten Therkildsen  
ID: 815c27f3-1ab9-43eb-a9bd-b9bc806e4356  
IP-adresse: 193.89.255.150:23628  
Dato for underskrift: 11-04-2025 12:09:00 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Peter Høltermand

Navn returneret af MitId: Peter Høltermand  
ID: 86368728-4979-4640-bb3b-56844686032e  
IP-adresse: 77.241.136.150:50996  
Dato for underskrift: 11-04-2025 12:35:08 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Linea Conforti

Navn returneret af MitId: Linea Rothe Conforti  
ID: d010de5e-01d7-4958-8827-0f6ff67788fe  
IP-adresse: 82.163.163.152:1845  
Dato for underskrift: 11-04-2025 13:39:46 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Martin Bøge Mikkelsen

Navn returneret af MitId: Martin Bøge Mikkelsen  
ID: 844b3046-afd5-4652-b9b0-aea890e2789b  
IP-adresse: 188.177.88.114:52214  
Dato for underskrift: 11-04-2025 12:59:25 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Peter Svare-Andersen

Navn returneret af MitId: Peter Svare-Andersen  
ID: 1e96fc8a-f3b2-460e-a6b2-415d6bea52c5  
IP-adresse: 193.89.255.150:57601  
Dato for underskrift: 11-04-2025 12:10:20 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Henrik B. Jørgensen

Navn returneret af MitId: Henrik Bo Jørgensen  
ID: 6c93a07c-580c-430f-b416-bca2485b7b05  
IP-adresse: 212.27.20.40:42240  
Dato for underskrift: 11-04-2025 12:18:17 CEST (+02:00)  
Underskrevet med MitId



### Jakob Lindberg

Navn returneret af MitId: Jakob Lindberg  
ID: b7594018-ffcc-45a7-aae3-b9d6494261de  
IP-adresse: 163.116.168.98:1631  
Dato for underskrift: 11-04-2025 13:51:17 CEST (+02:00)  
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).

