

## ÅRSRAPPORT 2015/16

**S.E. Invest A/S**  
Tuborg Boulevard 9, 3.tv.  
2900 Hellerup

CVR nr. 20557818

**Indsender:**

HR Revision Køge  
Quistgårdsvej 9  
4600 Køge

**Fremlagt og godkendt**

på den ordinære generalforsamling den 12. december 2016

**Dirigent**

Christian Nikolaj Palsbo

# Indholdsfortegnelse

---

Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 2016	9
Balance pr. 30. juni 2016	10
Noter	12

## Selskabet

S.E. Invest A/S  
Tuborg Boulevard 9, 3.tv.  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 20557818  
Stiftelsesdato: 17. august 1910  
Hjemsted: Gentofte Kommune  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

## Bestyrelse

Peter Soldbro Dubin  
Christian Nikolaj Palsbo  
Kim Christensen

## Direktion

Christian Nikolaj Palsbo

## Revision

HR Revision Køge  
Registrerede revisorer FSR  
Quistgårdsvej 9  
4600 Køge

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes  
12. december 2016, på selskabet adresse.

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015/16 for S.E. Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 9. december 2016

**Direktion:**

Christian Nikolaj Palsbo

**Bestyrelse:**

Peter Soldbro Dubin

Christian Nikolaj Palsbo

Kim Christensen

## Til kapitalejerne i S.E. Invest A/S

Vi har revideret årsregnskabet for S.E. Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsen valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Køge, den 9. december 2016

**HR Revision Køge cvr-nr: 28 84 25 62**

Leif Jacobsen  
Registreret revisor FSR

Årsrapporten for S.E. Invest A/S 2015/16 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

## Generelt om indregning og måling

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Disse poster består af Nettoomsætning, andre driftsindtægter og -omkostninger, samt andre eksterne omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Kunstgenstande	Ingen
Bygninger	50 år

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Såfremt værdien overstiger nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skattebetaling. Henvielse til note 4.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsevnen.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.



# Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 2016

Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	457.053	718.361
<b>Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	-732.288	-1.302.585
Andre udgifter til social sikring	-4.049	-7.836
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>-736.337</b>	<b>-1.310.421</b>
<b>Afskrivninger og nedskrivninger</b>		
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-74.377	-74.377
<b>Afskrivninger og nedskrivninger i alt</b>	<b>-74.377</b>	<b>-74.377</b>
Andre driftsomkostninger	-223.882	-169.361
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-577.543</b>	<b>-835.798</b>
<b>Finansiering</b>		
Resultat af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehav	-1.423.238	1.362.909
Andre finansielle indtægter	142.611	371.584
Nedskrivning finansielle anlægsaktiver	-38.982	0
Øvrige finansielle omkostninger	-306.429	-319.320
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-2.203.581</b>	<b>579.375</b>
Skat af årets resultat	273.968	-34.078
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1.929.613</b>	<b>545.297</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	200.000
Overført resultat	-2.429.613	345.297
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-1.929.613</b>	<b>545.297</b>

## Balance pr. 30. juni 2016

Note	2015/2016	2014/2015
<b>AKTIVER</b>		
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
1. <b>Materielle anlægsaktiver</b>		
Grunde og bygninger	3.571.766	3.644.483
Kunstgenstande	75.600	75.600
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.647.366</b>	<b>3.720.083</b>
2. <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11.018	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.018</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.658.384</b>	<b>3.720.083</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Tilgodehavender</b>		
Skatteaktiv	792.983	519.015
Andre tilgodehavender	7.429.012	580.709
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.221.995</b>	<b>1.099.724</b>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	12.910.142	11.901.319
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>12.910.142</b>	<b>11.901.319</b>
Likvide beholdninger	6.103.394	0
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>6.103.394</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>27.235.531</b>	<b>13.001.043</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>30.893.915</b>	<b>16.721.126</b>

## Balance pr. 30. juni 2016

Note	2015/2016	2014/2015
<b>PASSIVER</b>		
<b>EGENKAPITAL</b>		
Selskabskapital	600.000	600.000
Overført resultat	2.304.589	4.734.202
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	200.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.404.589</b>	<b>5.534.202</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	19.653.352	991.863
Anden gæld	1.000.000	1.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>20.653.352</b>	<b>1.991.863</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt	5.567.093	7.247.286
Leverandører af varer og tjenesteydelser	193.900	344.689
Anden gæld	46.630	101.313
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	1.028.351	1.501.773
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.835.974</b>	<b>9.195.061</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>27.489.326</b>	<b>11.186.924</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>30.893.915</b>	<b>16.721.126</b>

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
4. Eventualposter

	Grunde og bygninger	Kunstgenstande	
<b>1. Materielle anlægsaktiver</b>			
<b>Anskaffelsessum:</b>			
Anskaffelsessum, primo	3.718.860	159.323	
Tilgang	1.660	0	
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>3.720.520</b>	<b>159.323</b>	
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>			
Af- og nedskrivninger, primo	-74.377	-83.723	
Årets af- og nedskrivninger	-74.377	0	
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-148.754</b>	<b>-83.723</b>	
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>3.571.766</b>	<b>75.600</b>	
	<b>Tilknyttede selskaber</b>		
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>			
<b>Anskaffelsessum:</b>			
Tilgang	50.000		
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>50.000</b>		
<b>Værdiregulering:</b>			
Årets korrektion/nedskrivninger	-38.982		
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>-38.982</b>		
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>11.018</b>		
	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Tilknyttede selskaber</b>			
S13 ApS	11.018	-38.982	100%

### 3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement med SEB Wealth Management, er der givet pant i værdipapirne i depot 6100-010539 og i indestående på konto 6100-8000726 og valutakonto 6100-0813949 & 6100-0814244.

### 4. Eventualposter

Selskabet hæfter solidarisk med sambeskattede selskaber for skattebetaling. Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, end de i balancen anførte.