
Sejbæk Holding ApS

Vinrankevej 3, 2900 Hellerup

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 21 35 64 33

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/6 2024

Max Sejbæk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Sejbæk Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30. juni 2024

Direktion

Max Sejbæk
Adm. direktør

Bestyrelse

Nana Bule Sejbæk
formand

Jeppé Schønfeld

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Sejbæk Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Sejbæk Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 30. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

mne16675

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sejbæk Holding ApS Vinrankevej 3 2900 Hellerup CVR-nr: 21 35 64 33 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Hellerup
Bestyrelse	Nana Bule Sejbæk, formand Jeppe Schønfeld
Direktion	Max Sejbæk
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre eksterne omkostninger		-459.735	-233.603
Bruttotab		-459.735	-233.603
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-100.255	93.577
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	-27.929	-863.275
Finansielle indtægter	4	7.417.497	4.327.258
Finansielle omkostninger	5	-3.985.137	-15.095.461
Resultat før skat		2.844.441	-11.771.504
Skat af årets resultat	6	-509.672	2.393.063
Årets resultat		2.334.769	-9.378.441

Resultatdisponering

	2023	2022
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-153.914
Overført resultat	-665.231	-11.474.527
	2.334.769	-9.378.441

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	147.454	247.709
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	204.438	232.367
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.557.254	41.246.418
Finansielle anlægsaktiver		43.909.146	41.726.494
Anlægsaktiver		43.909.146	41.726.494
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.699.248	2.156.233
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		31.911	328.740
Andre tilgodehavender		12.342.592	10.900.032
Udskudt skatteaktiv		1.873.708	2.374.422
Selskabsskat		191.296	291.866
Tilgodehavender		17.138.755	16.051.293
Værdipapirer	9	38.077.840	42.524.688
Likvide beholdninger		567.995	289.035
Omsætningsaktiver		55.784.590	58.865.016
Aktiver		99.693.736	100.591.510

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		86.051.945	86.717.176
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.250.000
Egenkapital		89.176.945	89.092.176
Kreditinstitutter		10.308.011	10.737.689
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.500	67.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		35.364	590.364
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		22.459	0
Anden gæld		3.812	3.812
Periodeafgrænsningsposter		109.645	99.969
Kortfristede gældsforpligtelser		10.516.791	11.499.334
Gældsforpligtelser		10.516.791	11.499.334
Passiver		99.693.736	100.591.510
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	86.717.176	2.250.000	89.092.176
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.250.000	-2.250.000
Årets resultat	0	-665.231	3.000.000	2.334.769
Egenkapital 31. december	125.000	86.051.945	3.000.000	89.176.945

Noter til årsregnskabet

1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier og andre kapitalandele, investere i værdipapirer, gældsbreve samt andre dermed forbundne aktiviteter.

	2023	2022
	DKK	DKK
2. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	0	51.399
Andel af underskud	-100.255	0
Andre reguleringer	0	42.178
	-100.255	93.577

	2023	2022
	DKK	DKK
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud	-27.929	-863.275
	-27.929	-863.275

	2023	2022
	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	130.108	0
Andre finansielle indtægter	7.285.826	4.322.176
Valutakursgevinster	1.563	5.082
	7.417.497	4.327.258

	2023	2022
	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	3.964.656	15.095.461
Valutakurstab	20.481	0
	3.985.137	15.095.461

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	22.459	0
Årets udskudte skat	0	-2.374.422
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-13.501	-18.641
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	500.714	0
	<u>509.672</u>	<u>-2.393.063</u>

	2023	2022
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	111.954	0
Overførsler	0	111.954
Kostpris 31. december	<u>111.954</u>	<u>111.954</u>
Værdireguleringer 1. januar	135.755	0
Årets resultat	-100.255	51.399
Overførsler	0	84.356
Værdireguleringer 31. december	<u>35.500</u>	<u>135.755</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>147.454</u>	<u>247.709</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat
Pure Wine ApS	Frederiksberg	80.000	147.453	-100.255
			<u>147.453</u>	<u>-100.255</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.048.980	1.139.863
Tilgang i årets løb	0	55.997
Afgang i årets løb	0	-34.926
Overførsler	0	-111.954
Kostpris 31. december	<u>1.048.980</u>	<u>1.048.980</u>
Værdireguleringer 1. januar	-816.613	88.840
Årets resultat	-27.929	-863.275
Andre reguleringer	0	42.178
Overførsler	0	-84.356
Værdireguleringer 31. december	<u>-844.542</u>	<u>-816.613</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>204.438</u>	<u>232.367</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Musceteers Holding A/S	Frederiksberg	1.049.032	32%	645.431	-87.277
				<u>645.431</u>	<u>-87.277</u>

9. Værdipapirer til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	DKK	DKK
Børsnoterede værdipapirer	-728.812	38.077.840

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Noterede værdipapirer	25.487.123	11.411.698

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity I på i alt EUR 110.000, hvoraf EUR 92.727 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 17.273.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity II på i alt EUR 110.000, hvoraf EUR 71.999 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 38.001.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity V på i alt EUR 110.000, hvoraf EUR 88.023 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 21.977.

Selskabet har tegnet aktier i KNPBE Private Equity X på i alt t.DKK 1.500, hvoraf t.DKK 220 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 t.DKK 1.280.

Selskabet har tegnet anparter i NIO Real Estate I K/S på i alt EUR 500.000, hvoraf EUR 297.729 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 202.271.

Selskabet har tegnet anparter i Infrastructure Feeder Fund I SCap K/S på i alt EUR 600.000, hvoraf EUR 223.561 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 376.439.

Selskabet har tegnet anparter i Nordic Investment Opportunities CIV III K/S på i alt EUR 750.000, hvoraf EUR 309.750 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 440.250.

Selskabet har tegnet anparter i NIO REAL ESTATE II SCSP på i alt EUR 400.000, hvoraf EUR 157.951 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 242.049.

Selskabet har tegnet anparter i NIO Infrastructure Feeder Fund V K/S på i alt EUR 250.000, hvoraf EUR 0 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 250.000.

Selskabet har tegnet anparter i Nordic Investment Opportunities CIV IV DK K/S på i alt EUR 200.000, hvoraf EUR 51.371 er indbetalt. Restforpligtelse udgør per 31. december 2023 EUR 148.629.

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sejbæk Holding ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Der er foretaget ændringer til klassificering af sammenlignings- og indeværende års tal. Ændringer til klassificering har ingen indflydelse på selskabets fortjeneste eller egenkapital i regnskabsåret eller tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Periodegrænsningsposter" i balancen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Periodeafgrænsningsposter".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

Noter til årsregnskabet

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres afledte finansielle instrumenter.